



## KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2015 ROKU

---

sporządzone według

MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

## Spis treści

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

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

## I. Wybrane dane finansowe.

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco/ 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	3 kwartały narastająco/ 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartały narastająco/ 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	3 kwartały narastająco/ 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	150 683	139 187	36 235	33 296
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 677	3 203	644	766
Zysk (strata) brutto	2 759	4 101	663	981
Zysk (strata) netto	2 190	3 358	527	803
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 481	3 068	-1 558	734
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 606	-8 906	-386	-2 130
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 274	-4 978	-1 749	-1 191
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-15 361	-10 816	-3 694	-2 587
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,07	0,10	0,02	0,02
Rozwodniona liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,07	0,10	0,02	0,02
	<b>Stan na 30.09.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.09.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>
Aktywa razem	268 876	246 577	63 435	57 851
Zobowiązania długoterminowe	26 310	38 574	6 207	9 050
Zobowiązania krótkoterminowe	79 351	44 686	18 721	10 484
Kapitał własny	163 215	163 317	38 507	38 317

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób: pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, zysk (strata) na akcję zwykłą oraz rozwodniony zysk (strata) na akcję zwykłą za trzy kwartały 2015 r. (trzy kwartały 2014 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1585 zł (1 EURO = 4,1803 zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.09.2015 roku - 1 EURO = 4,2386 zł (na 31.12.2014 roku - 1 EURO = 4,2623 zł).

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

AKTYWA	Na dzień 30.09.2015	Na dzień 30.06.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 30.09.2014
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>152 964</b>	<b>154 007</b>	<b>154 675</b>	<b>153 901</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	142 078	143 117	143 789	143 370
2. Inne wartości niematerialne	542	576	494	200
3. Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
4. Długoterminowe aktywa finansowe	10 000	10 000	10 000	10 000
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	299	251	275	186
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	45	63	117	145
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>115 912</b>	<b>114 512</b>	<b>91 902</b>	<b>94 191</b>
1. Zapasy	36 341	48 629	43 808	32 398
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	77 688	65 350	46 539	58 493
w tym z tytułu dostaw i usług	77 044	63 342	42 765	54 666
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
5. Walutowe kontrakty terminowe	1	5	113	119
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 882	528	1 442	3 181
<b>Aktywa razem</b>	<b>268 876</b>	<b>268 519</b>	<b>246 577</b>	<b>248 092</b>

PASYWA	Na dzień 30.09.2015	Na dzień 30.06.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 30.09.2014
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>163 215</b>	<b>163 094</b>	<b>163 317</b>	<b>161 752</b>
1. Kapitał podstawowy	65 488	65 488	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 175	38 175	38 175	38 175
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	57 368	57 368	54 737	54 737
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-6	-6	-6	0
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	2 190	2 069	4 923	3 352
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>26 310</b>	<b>36 757</b>	<b>38 574</b>	<b>39 675</b>
1. Rezerwy	51	51	51	301
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	304	211	198	119
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3 404	13 723	14 694	15 157
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	58	67	502	757
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	22 493	22 705	23 129	23 341
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>79 351</b>	<b>68 668</b>	<b>44 686</b>	<b>46 665</b>
1. Rezerwy	0	418	6	14
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	45 117	37 423	19 352	17 109
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	2 647	3 685	4 790	4 365
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	799	1 059	1 042	1 044
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	30 788	25 832	19 129	24 042
w tym z tytułu dostaw i usług	24 299	21 426	17 123	22 069
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	251	367	91
7. Walutowe kontrakty terminowe	0	0	0	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>268 876</b>	<b>268 519</b>	<b>246 577</b>	<b>248 092</b>

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2015	Za okres od 01.01 do 30.09.2015	Za okres od 01.07 do 30.09.2014	Za okres od 01.01 do 30.09.2014
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>59 930</b>	<b>150 683</b>	<b>51 769</b>	<b>139 187</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>57 848</b>	<b>140 231</b>	<b>48 195</b>	<b>129 078</b>
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 082</b>	<b>10 452</b>	<b>3 574</b>	<b>10 109</b>
D. Koszty sprzedaży	282	1 025	419	1 299
E. Koszty ogólnego zarządu	2 503	7 439	2 560	7 918
F. Pozostałe przychody	251	777	253	2 364
G. Pozostałe koszty	-383	88	-363	53
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-69</b>	<b>2 677</b>	<b>1 211</b>	<b>3 203</b>
I. Przychody finansowe	1 014	1 567	126	1 983
J. Koszty finansowe	778	1 485	321	1 085
<b>K. Zysk/strata brutto</b>	<b>167</b>	<b>2 759</b>	<b>1 016</b>	<b>4 101</b>
L. Podatek dochodowy	46	569	126	743
<b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>	<b>121</b>	<b>2 190</b>	<b>890</b>	<b>3 358</b>
<b>N. Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
- Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	0	0	0	0
- Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	0	0	0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0	0	0
<b>O. Dochody całkowite razem</b>	<b>121</b>	<b>2 190</b>	<b>890</b>	<b>3 358</b>

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 30.09.2015	Za okres od 01.01 do 30.09.2014
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,07	0,10
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,07	0,10
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,07	0,10
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,07	0,10

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2015	Za okres od 01.01 do 30.09.2015	Za okres od 01.07 do 30.09.2014	Za okres od 01.01 do 30.09.2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	167	2 759	1 016	4 101
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>8 040</b>	<b>-9 240</b>	<b>-298</b>	<b>-1 033</b>
Amortyzacja środków trwałych	1 276	3 714	1 167	3 664
Amortyzacja wartości niematerialnych	34	71	9	32
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	7	58	-99	-122
Koszty i przychody z tytułu odsetek	317	832	298	734
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	-43	-5	-1 545
Zmiana stanu rezerw	-418	-6	-401	-34
Zmiana stanu zapasów	12 289	7 468	2 221	-6 560
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-12 320	-31 600	-6 557	4 010
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	7 106	11 119	3 362	-418
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-251	-853	-293	-794
Inne korekty	0	0	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>8 207</b>	<b>-6 481</b>	<b>718</b>	<b>3 068</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1	575	6	263
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0	0	133
Inne wpływy inwestycyjne - otrzymane dotacje	0	0	0	0
Spląty udzielonych pożyczek	0	0	0	10 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	312	2 127	5 483	9 194
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0	0	10 000
Udzielone pożyczki	0	0	0	0
Inne	-14	-54	-32	-108
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-325</b>	<b>-1 606</b>	<b>-5 509</b>	<b>-8 906</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0	4 000	4 000
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0	0	0
Splata kredytów i pożyczek	1 357	3 433	1 038	3 608
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	260	770	233	710
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	2 292	2 292	3 929	3 929
Zapłacone odsetki	304	779	266	731
Inne	0	0	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>-4 213</b>	<b>-7 274</b>	<b>-1 466</b>	<b>-4 978</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>3 669</b>	<b>-15 361</b>	<b>-6 257</b>	<b>-10 816</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>-36 881</b>	<b>-17 851</b>	<b>-7 658</b>	<b>-3 099</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-8	3	-8	1
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>-33 212</b>	<b>-33 212</b>	<b>-13 915</b>	<b>-13 915</b>

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.07.2015</b>	65 488	38 175	0	57 368	-6	2 069	163 094
<b>Zmiany w kapitale własnym w III kwartale 2015</b>	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	121	121
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w III kwartale 2015</b>	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo na dzień 30.09.2015 roku</b>	65 488	38 175	0	57 368	-6	2 190	163 215

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2015</b>	65 488	38 175	0	54 737	-6	4 923	163 317
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie 9 miesięcy 2015 roku</b>	0	0	0	2 631	0	-441	2 190
Podział zysku netto	0	0	0	2 631	0	-2 631	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	2 190	2 190
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w okresie 9 miesięcy 2015 roku</b>	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Dywidendy	0	0	0	0	0	-2 292	-2292
<b>Saldo na dzień 30.09.2015 roku</b>	65 488	38 175	0	57 368	-6	2 190	163 215



	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2014</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>0</b>	<b>45 456</b>	<b>0</b>	<b>13 204</b>	<b>162 323</b>
<b>Przekształcenia wewnętrzne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6</b>	<b>6</b>	<b>0</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 po przekształceniach</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>0</b>	<b>45 456</b>	<b>-6</b>	<b>13 210</b>	<b>162 323</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 281</b>	<b>0</b>	<b>-4 357</b>	<b>4 924</b>
Podział zysku netto	0	0	0	9 281	0	-9 281	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	4 923	4 923
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 929</b>	<b>-3 929</b>
Dywidendy	0	0	0	0	0	-3 929	-3 929
<b>Saldo na dzień 31.12.2014 roku</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>0</b>	<b>54 737</b>	<b>-6</b>	<b>4 923</b>	<b>163 317</b>

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2014</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>0</b>	<b>45 456</b>	<b>0</b>	<b>13 204</b>	<b>162 323</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie 9 miesięcy 2014 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 281</b>	<b>0</b>	<b>-5 923</b>	<b>3 358</b>
Podział zysku netto	0	0	0	9 281	0	-9 281	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	3 358	3 358
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w okresie 9 miesięcy 2014 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 929</b>	<b>-3 929</b>
Dywidendy	0	0	0	0	0	-3 929	-3 929
<b>Saldo na dzień 30.09.2014 roku</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>0</b>	<b>54 737</b>	<b>0</b>	<b>3 352</b>	<b>161 752</b>

## VI. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za III kwartały 2015 roku.

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

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych. W Spółce nie zmieniono w okresie sprawozdawczym zasad prowadzenia rachunkowości. Zasady prowadzenia rachunkowości zostały opisane w raporcie okresowym za I półrocze 2015 roku.

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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie korygowano błędów poprzednich okresów.

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

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

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

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

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

	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	304	198	106
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	51	52	-1
Pozostałe rezerwy	0	5	-5

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

	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	299	275	24

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

	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana
Odpisy aktualizacyjne wartość należności głównych	352	392	-40
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	39	565	-526

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

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

	Kwota odpisów aktualizujących na 31.12.2014	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących ujęte w okresie III kwartałów 2015 roku jako pomniejszenie tych odpisów	Kwoty odpisów aktualizujących ujętych w okresie III kwartałów 2015 roku jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących na 30.09.2015
Materiały podstawowe	401	401	0	0
Materiały pomocnicze	0	0	0	0
Towary	0	0	0	0
Produkty w toku	164	125	0	39
Wyroby gotowe	0	0	0	0
Razem	565	526	0	39

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

W zakresie wyżej wymienionych odpisów aktualizujących, poza aktualizacją zapasów opisaną w punkcie 4 niniejszego sprawozdania, Spółka wykazuje według stanu na 30.09.2015 roku odpisy aktualizujące wartość należności.

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

	Stan na 30.09.2015
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 029
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	470
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	277
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	1 222
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 176
należność główna	306
należność odsetkowa	870

Według stanu na dzień 30.09.2015 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących na wszystkie należności zagrożone. W przypadku gdy należność jest ubezpieczona Spółka dokonuje odpisu na wartość udziału własnego w szkodzie.

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

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

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

Według stanu na dzień 30.09.2015 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 355 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa długoterminowa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 51 tys. zł.,
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 304 tys. zł.

Tabela rezerw na 30.09.2015 roku (w tys. zł.):

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek roku obrotowego, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	<b>203</b>	<b>255</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	1	5	6
-długoterminowe na początek okresu	0	0	52	198	249
Zwiększenia	<b>0</b>	<b>0</b>	418	106	524
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	418	106	524
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	<b>0</b>	<b>0</b>	419	5	424
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	419	5	424
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
<b>Wartość na 30.09.2015 roku, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>304</b>	<b>355</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	0	0	0
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	51	304	355

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

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

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2015	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2015
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Różnice kursowe	0	0
Wycena środków trwałych	2	-5
Wartość środków trwałych w leasingu	28	15
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	274	96
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>304</b>	<b>106</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odpis aktualizacyjny należności	66	-8
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0
Różnice kursowe	0	0
Zarachowane odsetki	5	2
Rezerwy na świadczenia pracownicze	10	0
Rezerwa na odsetki	0	0
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	18	18
Niewypłacone wynagrodzenia	5	0
Niezafakturowane koszty	0	0
Niezapłacony ZUS	39	-9
Pozostałe	8	-127
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	148	148
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>299</b>	<b>24</b>
<b>Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		<b>82</b>

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

W III kwartale Spółka wypracowała przychody w wysokości 59.930 tys. zł. tj. o 15,8% więcej niż w analogicznym kwartale 2014 roku.

We wrześniu Spółka dostarczyła na rzecz Gaz-System S.A. 64 km rur DN300 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na budowę gazociągu Polkowice – Żory. Wartość dostarczonych rur wyniosła 20.785 tys. zł. netto. Zamawiający nie wniósł żadnych uwag do dostarczonych rur.

Poza powyższym w III kwartale 2015 roku Spółka realizowała między innymi następujące kontrakty:

- dostawę 5 km rur DN457 w izolacji zewnętrznej na budowę w Bełchatowie ,
- dostawę 2 km rur DN300 w izolacji zewnętrznej na budowę gazociągu Lewin Brzeski,
- dostawę 4 km rur DN300 w izolacji zewnętrznej na budowę gazociągu Brodnica,
- dostawę 4,5 tys. ton taśmy gorącowalcowanej na rzecz klienta krajowego.

Mimo przejściowego ograniczonego popytu ze strony Gaz-System S.A. wynikającego z harmonogramu inwestycji Spółka skutecznie podejmuje działania mające na celu dywersyfikację odbiorców. Spółka realizuje dostawy pośrednio i bezpośrednio na rzecz PGNiG S.A. i PSG Sp. z o.o.

We wrześniu Spółka brała udział w realizowanym przez Gaz-System S.A. postępowaniu częściowym realizowanym w ramach II Umowy Ramowej zawartej w kwietniu bieżącego roku. Postępowanie dotyczyło dostaw 25 km rur DN1000 w ściankach 14, 16 i 22 mm. W izolacji zewnętrznej i wewnętrznej. Złożona przez Spółkę oferta okazała się najkorzystniejszą. Spółka gwarantuje bezpieczeństwo terminowe realizowanych dostaw, wysoką jakość dostarczonych wyrobów i wysoki udział dóbr wytworzonych w krajach UE, w tym głównie w Polsce.

W sierpniu Spółka wypłaciła zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dywidendę w wysokości łącznej 2.292 tys. zł., tj. 0,07 zł na akcję.

Biorąc pod uwagę sytuację rynkową wypracowany za okres III kwartałów bieżącego roku zysk netto w wysokości 2.190 tys. zł. należy ocenić jako bardzo dobry.

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

W III kwartale Spółka wypracowała przychody w wysokości 59.930 tys. zł. tj. o 15,8% więcej niż w analogicznym kwartale 2014 roku.

W III kwartale Spółka zrealizowała na rzecz Gaz-System S.A. dostawę 64 km rur DN 300 na łączną wartość 20.785 tys. zł.

Koszty sprzedaży w III kwartale 2015 roku spadły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 33% co było związane ze znacznym udziałem w portfelu zamówień kontraktów z odbiorem własnym klientów.

Koszty ogólnego zarządu nie uległy znaczącym zmianom.

Na działalności finansowej wykazano w III kwartale 2015 roku zysk z wysokości 236 tys. zł. w stosunku do straty w wysokości 195 tys. zł. w analogicznym okresie ubiegłego roku. Główną przyczyną było rozliczenie z kontrahentami odsetek za opóźnienia w płatnościach.

Spółka w trakcie 9 miesięcy 2015 roku wypracowała zysk netto w wysokości 2.190 tys. zł (122 tys. zł za III kwartał), co jest wynikiem satysfakcjonującym biorąc pod uwagę aktualną, przejściową sytuację na rynku gazowniczym.

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

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

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

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

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

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

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

Według stanu na 30.09.2015 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółka wypłaciła dywidendę z zysku netto wypracowanego w roku 2014. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14 kwietnia 2015 roku podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 2.292.080,00 zł, co daje 0,07 zł na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadał na dzień 14 lipca 2015, natomiast termin wypłaty na 3 sierpnia 2015 roku. Spółka wypłaciła dywidendę zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi.

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

Zmiana stanu zobowiązań pozabilansowych w okresie od 31.12.2014 roku do 30.09.2015 roku przedstawia się następująco:

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

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	01.04.2016	159	159	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	28.03.2016	129	129	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	03.02.2015	0	1 247	-1 247
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	10.05.2015	0	1 407	-1 407
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	16.03.2017	712	712	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	25.02.2016	1 403	1 403	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	31.01.2016	2 049	2 049	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	01.12.2015	396	396	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.11.2015	373	373	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.11.2015	883	883	0
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	usun.wad i usterek	07.11.2015	368	368	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.09.2016	929	929	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	08.06.2016	1 630	1 630	0
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	usun.wad i usterek	20.12.2016	22	22	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	29.01.2019	95	95	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	09.08.2017	27	27	0
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych POL-AQUA S.A.	należ. wyk.	11.03.2015	0	166	-166
	usun.wad i usterek	od 12.03.2015 do 11.04.2020	67	50	17
Ferrum S.A.	usun.wad i usterek	28.04.2017	96	96	0
Ferrum S.A.	usun.wad i usterek	28.04.2017	107	107	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	14.11.2015	2 557	2 557	0
	usun.wad i usterek	od 15.10.2015 do 30.10.2018	767	767	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	17.07.2017	17	17	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	01.07.2017	77	77	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	14.11.2016	65	0	65

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

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

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana
<b>Eurovia Polska S.A.</b>	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	18.06.2017	3 250	3 250	0
<b>Bank Zachodni WBK S.A.</b>	ZRUG Zabrze S.A.	kredyt obrotowy	17.12.2018	7 500	7 500	0
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja bankowa	25.02.2021	4 097	4 097	0
<b>Tenneco Silesia Sp. z o.o.</b>	Kolb Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wyk.	30.06.2015	0	2 090	-2 090
		usun. wad i usterek	od 01.07.2015 do 30.06.2018	627	627	0
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	30.04.2016	2 959	0	2 959

Wyżej wymienionych poręczeń Izostal S.A. udzielił jednostkom powiązanym – ZRUG Zabrze S.A. (na łączną kwotę 17.806 tys. zł.) oraz Kolb Sp. z o.o. (na kwotę 627 tys. zł.). Poręczenia te zabezpieczają spłatę ewentualnych zobowiązań wynikających z zaciągniętego przez ZRUG Zabrze S.A. kredytu obrotowego jak również z gwarancji wystawionych przez bank oraz ubezpieczycieli w celu zabezpieczenia realizowanych przez ZRUG Zabrze S.A. oraz Kolb Sp. z o.o. kontraktów oraz przetargów.

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

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

Według stanu na 30.09.2015 roku Spółce nie udzielono poręczeń. Ponadto według stanu na 30.09.2015 roku żaden podmiot nie poręcza zobowiązań Spółki.

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

Rodzaj	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana
Zastaw na środkach trwałych	16 426	16 577	-151
Zastaw na zapasach	39 500	39 500	0
Hipoteki	12 500	12 500	0

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

W związku z nabyciem w 2014 roku 5.000.000 sztuk akcji imiennych serii D o wartości nominalnej równej 2,00 zł. za akcję firmy ZRUG Zabrze S.A. (jednostka stowarzyszona) Spółka posiada pakiet akcji dający 37% udziału w kapitale oraz 31% udziału w głosach. Spółka traktuje inwestycję jako długoterminową. Celem inwestycji jest powiązanie kapitałowe obu Spółek, działających w branży gazowniczej i uzyskanie tym samym efektu



synergii. ZRUG Zabrze S.A. zapewnia rynek dla produktów Izostal S.A. w zakresie realizowanych przez siebie budów.

Izostal S.A. nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych.

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

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

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

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

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2015.

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Stalprofil S.A.	19 739 000	60,28 %	19 739 000	60,28 %
Pozostali	13 005 000	39,72 %	13 005 000	39,72 %
<b>RAZEM</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100 %</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100 %</b>

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

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

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

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

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

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

Według stanu na 30.09.2015 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

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

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

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

Łączna kwota poręczeń udzielonych przez Spółkę na rzecz ZRUG Zabrze S.A. według stanu na dzień 30.09.2015 roku wyniosła 17.806 tys. zł. Poręczenia te zabezpieczają spłatę ewentualnych zobowiązań wynikających z zaciągniętego przez ZRUG Zabrze S.A. kredytu obrotowego jak również z gwarancji wystawionych przez banki w celu zabezpieczenia realizowanych przez ZRUG Zabrze S.A. kontraktów oraz przetargów, do których przystępuje.

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

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

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

Spółka według stanu na 30.09.2015 roku dysponuje przyznanymi limitami kredytowymi na działalność bieżącą w następujących wysokościach:

- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku PKO BP S.A. w wysokości 22.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2015 kwota to 3.330 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN i EUR,
- kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10.000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN i EUR. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2015 kwota to 1.116 tys. zł.
- kredyt odnawialny w PLN zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10.000 tys. zł. na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 30.09.2014 roku kredyt był w całości wykorzystany.
- kredyt obrotowy w EUR zaciągnięty w Banku Zachodnim WBK S.A. na wartość 1.500 tys. EUR. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2015 kwota to 180 tys. EUR
- kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego w PLN zaciągnięty w banku Pekao S.A. na wartość 5.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2015 kwota to 1.977 tys. zł.

Ponadto według stanu na dzień 30.09.2015 roku Spółka posiada zaciągnięte kredyty inwestycyjne na budowę Centrum Izolacji Antykorozyjnych na kwotę 1.370 tys. zł. oraz na budowę magazynu rur na kwotę 4.681 tys. zł.

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

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

Spółka posiada nowoczesny zakład w Kolonowskim, dzięki któremu ma możliwość oferowania różnych rodzajów izolacji, w ilościach zaspakajających spodziewany w najbliższych latach popyt. Dzięki rozbudowanemu zapleczu badawczo – rozwojowemu

infrastruktura technologiczna ulega ciągłym ulepszeniom i modyfikacjom. Spółka stale dąży do ulepszania oferowanych produktów, wprowadzania nowych oraz opracowywania technologii pozwalających na optymalizację kosztów produkcji.

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

Podpisanie przez Izostal S.A. (jako lider konsorcjum w którym uczestniczy również Stalprofil S.A.) w dniu 17.04.2015 roku z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. umowy ramowej na dostawę rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej otworzy Spółce znaczący rynek zbytu. Umowa dotyczy dostaw 1.057 km rur, na budowę korytarza gazowego Północ – Południe (rysunek nr 1). Inwestycja ma bardzo wysoką rangę i oceniana jest jako kluczowa dla rozwoju regionu i utworzenia wspólnego rynku energetycznego Europy.

Rysunek nr 1: Przebieg korytarza Północ-Południe.



źródło: Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A., Krajowy dziesięcioletni plan rozwoju sieci przesyłowej gazu na lata 2016-2025 PROJEKT, Warszawa, lipiec 2015 r. s. 22.

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

Istotnym elementem przewagi Spółki nad konkurencją, oprócz najwyższych parametrów jakościowych oferowanych wyrobów, jest posiadanie przez Grupę Kapitałową Stalprofil

S.A. ogromnych powierzchni magazynowych ulokowanych w rejonach budowy gazociągów.

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

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

W III kwartale 2015 roku Gaz-System S.A. realizował w ramach Umowy Ramowej postępowanie na dostawę 25 km rur DN1000. W dniu 18.09.2015 roku podmioty dopuszczone złożyły oferty, z których najkorzystniejszą okazała się oferta Izostal S.A. Spółka gwarantuje bezpieczeństwo terminowe realizowanych dostaw, wysoką jakość dostarczonych wyrobów i wysoki udział dóbr wytworzonych w krajach UE, w tym głównie w Polsce.

Zdaniem Zarządu zawarcie kolejnej Umowy Ramowej w zakresie dostaw rur dla zadań inwestycyjnych przyniesie znaczącą progresję przychodów Spółki. Zarząd przewiduje, iż Zamawiający w najbliższych miesiącach rozpisze przetargi na ok. 200 km gazociągów, natomiast sprzedaż będzie realizowana począwszy od II kwartału 2016 roku.

Zawarcie Umowy Ramowej stwarza Spółce optymistyczną perspektywę wzrostu sprzedaży w kolejnych kwartałach i latach. Zarząd ocenia bardzo wysoko udział w realizacji tego projektu. Warto wspomnieć, iż w pierwszej Umowie Ramowej realizowanej przez OGP Gaz-System S.A. Spółka dostarczyła 44% rur stalowych (386,1km) i wykonała ponad 60% izolacji. Wartość Umowy została przez Zamawiającego określona na 2,3 mld. zł. brutto.



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

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

NIP 756-00-10-641  
KAPITAŁ ZAKŁADOWY 65.488.000 PLN  
KRS 0000008917- Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy KRS