



KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2016 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 kwartał 2016 roku.	9
1.	Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym o zmianach stosowanych zasad.....	9
2.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.	9
3.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.	9
4.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.	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 2016 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	11
9.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	12
10.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie. 13	
11.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	13
12.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych...	13
13.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	13
14.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	13
15.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	13

16.	Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	16
17.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	16
18.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.	16
19.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego.	16
20.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.	17
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 powiązаныmi, 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/ 2016 okres od 201-01-01 do 2016-09-30	3 kwartały narastająco/ 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	3 kwartały narastająco/ 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	3 kwartały narastająco/ 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	282 449	150 683	64 652	36 235
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 203	2 677	1 191	644
Zysk (strata) brutto	5 544	2 759	1 269	663
Zysk (strata) netto	4 466	2 190	1 022	527
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 243	-6 481	1 200	-1 558
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 513	-1 606	-1 491	-386
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 488	-7 274	-569	-1 749
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-3 758	-15 361	-860	-3 694
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,14	0,07	0,03	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)	0,14	0,07	0,03	0,02
	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa razem	286 586	268 686	66 462	63 050
Zobowiązania długoterminowe	34 150	25 748	7 920	6 042
Zobowiązania krótkoterminowe	84 501	79 469	19 597	18 648
Kapitał własny	167 935	163 469	38 946	38 359

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób: pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, zysk (strata) na akcję zwykłą oraz rozwodniony zysk (strata) na akcję zwykłą za trzy kwartały 2016 r. (trzy kwartały 2015 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 = 4,3688 zł (1 EURO = 4,1585 zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.09.2016 roku - 1 EURO = 4,3120 zł (na 31.12.2015 roku - 1 EURO = 4,2615 zł).

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

AKTYWA	Na dzień 30.09.2016	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 30.09.2015
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	154 324	155 766	157 778	152 964
1. Rzeczowe aktywa trwałe	137 911	138 948	140 887	142 078
2. Nieruchomości inwestycyjne	10 008	0	0	0
3. Inne wartości niematerialne	424	448	507	542
4. Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
5. Długoterminowe aktywa finansowe	0	10 000	10 000	10 000
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	166	362	202	299
7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	5 815	6 008	6 182	45
w tym z tytułu dostaw i usług	5 635	5 800	6 130	0
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	132 262	198 149	110 908	115 912
1. Zapasy	69 196	88 016	60 157	36 341
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	55 303	106 391	42 766	77 688
w tym z tytułu dostaw i usług	43 059	94 556	40 862	77 044
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 872	0	0	0
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	0	78	1
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 891	3 742	7 907	1 882
Aktywa razem	286 586	353 915	268 686	268 876

PASYWA	Na dzień 30.09.2016	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 30.09.2015
A. Kapitał własny	167 935	165 582	163 469	163 215
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	59 824	59 824	57 368	57 368
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-18	-18	-18	-6
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	4 466	2 113	2 456	2 190
B. Zobowiązania długoterminowe	34 150	34 733	25 748	26 310
1. Rezerwy	67	67	67	51
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224	258	266	304
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	12 128	12 447	3 085	3 404
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	84	103	48	58
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	21 647	21 858	22 282	22 493
C. Zobowiązania krótkoterminowe	84 501	153 600	79 469	79 351
1. Rezerwy	0	409	3	0
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	26 387	35 788	38 638	45 117
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 277	1 277	1 609	2 647
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	75	74	540	799
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	56 588	115 608	38 659	30 788
w tym z tytułu dostaw i usług	23 368	56 943	36 622	24 299
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	174	444	20	0
7. Walutowe kontrakty terminowe	0	0	0	0
Pasywa razem	286 586	353 915	268 686	268 876

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2016	Za okres od 01.01 do 30.09.2016	Za okres od 01.07 do 30.09.2015	Za okres od 01.01 do 30.09.2015
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	118 075	282 449	59 930	150 683
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	111 271	264 786	57 848	140 231
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży	6 804	17 663	2 082	10 452
D. Koszty sprzedaży	2 043	3 984	282	1 025
E. Koszty ogólnego zarządu	3 150	9 142	2 503	7 439
F. Pozostałe przychody	325	1 360	251	777
G. Pozostałe koszty	-588	694	-383	88
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej	2 524	5 203	-69	2 677
I. Przychody finansowe	732	1 637	1 014	1 567
J. Koszty finansowe	353	1 296	778	1 485
K. Zysk/strata brutto	2 903	5 544	167	2 759
L. Podatek dochodowy	550	1 078	46	569
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	2 353	4 466	121	2 190
N. Pozostałe dochody całkowite	0	0	0	0
- 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
O. Dochody całkowite razem	2 353	4 466	121	2 190

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 30.09.2016	Za okres od 01.01 do 30.09.2015
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,14	0,07
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,14	0,07
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,14	0,07
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,14	0,07

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2016	Za okres od 01.01 do 30.09.2016	Za okres od 01.07 do 30.09.2015	Za okres od 01.01 do 30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	2 903	5 544	167	2 759
Korekty o pozycje:	11 357	-301	8 040	-9 240
Amortyzacja środków trwałych	1 275	3 883	1 276	3 714
Amortyzacja wartości niematerialnych	30	89	34	71
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-71	83	7	58
Koszty i przychody z tytułu odsetek	262	647	317	832
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	-36	0	-43
Zmiana stanu rezerw	-409	-3	-418	-6
Zmiana stanu zapasów	18 820	-9 039	12 289	7 468
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	51 282	-12 238	-12 320	-31 600
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-59 174	17 243	7 106	11 119
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-658	-930	-251	-853
Inne korekty	0	0	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	14 260	5 243	8 207	-6 481
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	0	105	1	575
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	10 000	10 000	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne - otrzymane dotacje	0	0	0	0
Spląty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10 311	10 739	312	2 127
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	5 872	5 872	0	0
Inne	-2	-7	-14	-54
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-6 185	-6 513	-325	-1 606
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	-10 283	0	0	0
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0	0	0
Splata kredytów i pożyczek	319	1 289	1 357	3 433
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	19	558	260	770
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	0	2 292	2 292
Zapłacone odsetki	261	641	304	779
Inne	0	0	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-10 882	-2 488	-4 213	-7 274
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-2 807	-3 758	3 669	-15 361
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	-21 666	-20 715	-36 881	-17 851
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-5	-2	-8	3
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	-24 473	-24 473	-33 212	-33 212

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.07.2016	65 488	38 175	0	59 824	-18	2 113	165 582
Zmiany w kapitale własnym w III kwartale 2016	0	0	0	0	0	2 353	2 353
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	2 353	2 353
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 III kwartale 2016	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 30.09.2016 roku	65 488	38 175	0	59 824	-18	4 466	167 935

	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 okresie 9 miesięcy 2016 roku	0	0	0	2 456	0	2 010	4 466
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	4 466	4 466
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 okresie 9 miesięcy 2016 roku	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 30.09.2016 roku	65 488	38 175	0	59 824	-18	4 466	167 935

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2015	65 488	38 175	0	54 737	-6	4 923	163 317
Zmiany w kapitale własnym w roku 2015	0	0	0	2 631	-12	-175	2 444
Podział zysku netto	0	0	0	2 631	0	-2 631	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	2 456	2 456
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	-12	0	-12
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2015	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Dywidendy	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	65 488	38 175	0	57 368	-18	2 456	163 469

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2015	65 488	38 175	0	54 737	-6	4 923	163 317
Zmiany w kapitale własnym w okresie 9 miesięcy 2015 roku	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
Przychody i koszty ogółem ujęte w okresie 9 miesięcy 2015 roku	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Dywidendy	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Saldo na dzień 30.09.2015 roku	65 488	38 175	0	57 368	-6	2 190	163 215

VI. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 roku.

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

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych. W Spółce nie zmieniono w okresie sprawozdawczym zasad prowadzenia rachunkowości. Zasady prowadzenia rachunkowości zostały opisane w raporcie okresowym za I półrocze 2016 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 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224	266	-42
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	67	67	0
Pozostałe rezerwy	0	3	-3

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

	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	166	202	-36

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

	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
Odpisy aktualizacyjne wartość należności głównych	694	339	355
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	48	51	-3

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

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

	Kwota odpisów aktualizujących na 31.12.2015	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących ujęte w okresie III kwartałów 2016 roku jako pomniejszenie tych odpisów	Kwoty odpisów aktualizujących ujętych w okresie III kwartałów 2016 roku jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących na 30.09.2016
Materiały podstawowe	0	0	0	0
Materiały pomocnicze	0	0	0	0
Produkty w toku	0	0	0	0
Wyroby gotowe	51	3	0	48
Towary	0	0	0	0
Razem	51	0	0	0

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 30.09.2016 roku odpisy aktualizujące wartość należności.

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

	Stan na 30.09.2016
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 508
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	849
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	648
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	1 709
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 314
należność główna	299
należność odsetkowa	1 015

Według stanu na dzień 30.09.2016 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących na wszystkie należności zagrożone. W przypadku gdy należność jest ubezpieczona Spółka dokonuje odpisu na wartość udziału własnego w szkodziu.

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

Stan rezerw na początek roku obrotowego wynosił 336 tys. zł. i składały się na tą kwotę:

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

Według stanu na dzień 30.09.2016 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 291 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa długoterminowa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 67 tys. zł.,
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 224 tys. zł.

Tabela rezerw na 30.09.2016 roku (w tys. zł.):

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek roku obrotowego, w tym:	0	0	67	269	336
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	0	3	3
-długoterminowe na początek okresu	0	0	67	266	333
Zwiększenia	0	0	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	409	45	454
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	409	45	454
-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 30.09.2016 roku, w tym:	0	0	67	224	291
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	0	0	0
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	67	224	291

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 30.09.2016	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Różnice kursowe	0	0
Wycena środków trwałych	0	-1
Wartość środków trwałych w leasingu	40	15
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	184	-56
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224	-42
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Odpis aktualizacyjny należności	62	-6
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0
Różnice kursowe	0	0
Zarachowane odsetki	4	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	13	0
Rezerwa na odsetki	0	0
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	30	14
Niewypłacone wynagrodzenia	5	-17
Niezafakturowane koszty	0	0
Niezapłacony ZUS	43	-8
Pozostałe	9	-19
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	166	-36
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-6
- obciążające wynik		-6
- obciążające pozostałe dochody całkowite		0

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

Przychody Spółki w III kwartale 2016 roku znacząco wzrosły, co związane było głównie z realizacją 2 kontraktów na rzecz OGP Gaz-System S.A. W odniesieniu do analogicznego kwartału 2015 roku odnotowano progresję aż o 97% (58.145 tys. zł).

W tym okresie Spółka zrealizowała dostawę 33 km rur DN1000 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na budowę gazociągu Czeszów – Kiełczów. Wartość umowy wynosi 50.201 tys. zł.

Kolejnym znaczącym kontraktem zrealizowanym w prezentowanym okresie na rzecz OGP Gaz-System S.A. jest dostawa 24 km rur DN1000 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na budowę gazociągu Lwówek – Odolanów – zam. 1 na łączną wartość 39.223 tys. zł.

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

Warto podkreślić fakt, iż Spółka utrzymuje 60% udział w realizacji dostaw związanych z Umową Ramową zawartą z OGP Gaz-System S.A. w kwietniu 2015 roku.

Poza realizacją wyżej wymienionych kontraktów Spółka w III kwartale 2016 roku uczestniczyła w następujących projektach:

- dostawa rur wiertniczych 13 i 3/8 cala na rzecz Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. na wartość 2,8 mln zł,
- dostawa rur izolowanych DN500 na budowę drogi S6 w ilości 4 km na łączną wartość 2 mln zł.,
- dostawa taśmy gorącowalcowanej w ilości 3.000 ton na 6 mln. zł. na rzecz klienta krajowego,
- dostawa 2 km rur izolowanych DN914 na rzecz klienta z Niemiec na wartość 1,2 mln zł.

W związku z realizowanymi działaniami restrukturyzacyjnymi Spółki ZRUG Zabrze S.A. – segmentu Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. zajmującego się usługami budowy rurociągów – w lipcu Spółka sprzedała na rzecz Stalprofil S.A. cały pakiet posiadanych akcji ZRUG Zabrze S.A., tj. 5 milionów sztuk akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 2,00 zł każda, stanowiący 37,11% udziału w kapitale i 31,06% udziału w głosach.

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 118.075 tys. zł., tj. o 97% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

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

Koszty sprzedaży wzrosły o 624% co wynika z konstrukcji umów zawieranych z OGP Gaz-System S.A. Dostawa i rozładowanie rur na placu budowy wskazanym przez Kupującego leży po stronie dostawcy.

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

Spółka na działalności operacyjnej odnotowała zysk w wysokości 2.524 tys. zł, tj. o 2.593 tys. zł więcej niż w III kwartale 2015 roku.

Na działalności finansowej Spółka w III kwartale 2016 roku wykazała zysk w wysokości 379 tys. zł., tj. wzrost o 61% w stosunku do analogicznego kwartału poprzedniego roku. Wynika to głównie z niższych kosztów odsetek od kredytów oraz niższego zysku na różnicach kursowych.

Spółka w III kwartale 2016 roku wypracowała zysk netto w wysokości 2.353 tys. zł., co jest wynikiem bardzo dobrym.

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

We wcześniejszych latach działalności Spółka podobnie jak większość podmiotów działających jako dostawcy na rynku dóbr inwestycyjnych budowlanych wykazywała sezonowość sprzedaży, która charakteryzuje się generowaniem większej części przychodów w okresie II, III i IV kwartału. Sezonowość uzależniona była od warunków atmosferycznych oraz harmonogramów robót wynikających z uwarunkowań technologicznych, które powodują, że większość odbiorców Izotal 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 Izotal 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 Izotal S.A. nie dokonał istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Według stanu na 30.09.2016 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

14. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała dywidendy. Zarząd Spółki zgodnie z uchwałą z dnia 14.03.2016 roku skierował do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej wnioski z propozycją przeznaczenia zysku netto wypracowanego w roku 2015 w całości na kapitał zapasowy Spółki, a tym samym niewypłacanie dywidendy z zysku za rok 2015. Niniejsza propozycja uzyskała pozytywną opinię Rady Nadzorczej Izotal S.A. w dniu 17.03.2016 roku. Stosowna uchwała Walnego Zgromadzenia została podjęta w dniu 21.04.2016 roku.

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

Zmiana stanu zobowiązań pozabilansowych w okresie od 31.12.2015 roku do 30.09.2016 roku przedstawia się następująco:

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

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	01.04.2016	0	159	-159
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	28.03.2016	0	129	-129
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	16.03.2017	712	712	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	25.02.2016	0	1 403	-1 403
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	31.01.2016	0	2 049	-2 049
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.09.2016	0	929	-929
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	08.06.2016	0	1 630	-1 630
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	usun.wad i usterek	20.12.2016	22	22	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	29.01.2019	95	95	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	09.08.2017	27	27	0
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych POL-AQUA S.A.	usun.wad i usterek	11.04.2020	67	67	0
Ferrum S.A.	usun.wad i usterek	28.04.2017	96	96	0
Ferrum S.A.	usun.wad i usterek	28.04.2017	107	107	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	30.10.2018	767	767	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	17.07.2017	17	17	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	01.07.2017	77	77	0
PGNiG Technologie S.A.	usun.wad i usterek	14.11.2016	65	65	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	30.08.2016	0	4 824	-4 824
	usun.wad i usterek	od 31.08.2016 do 15.08.2019	1 447	1 447	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.08.2019	1 852	0	1 852
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	27.06.2017	12 381	0	12 381
	usun.wad i usterek	od 28.06.2017 do 12.06.2020	3 714	0	3 714
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	27.06.2017	18 571	0	18 571
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	27.06.2017	18 571	0	18 571

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

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

Wnioskodawca	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
Corinth Pipeworks S.A.	zwrotu zaliczki	30.12.2016	9 634	0	9 634

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

3. Zmiana stanu poręczeń (w tys. zł).

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
Eurovia Polska S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	30.03.2016	0	3 250	-3 250
Bank Zachodni WBK S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	kredyt obrotowy	10.03.2016	0	7 500	-7 500
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	10.03.2016	0	4 097	-4 097
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	30.04.2016	0	2 959	-2 959

OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja wadialna	29.02.2016	0	600	-600
MOTA-ENGIL CENTRAL EUROPE S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja należytego wykonania umowy	12.08.2018	125	125	0
JT Spółka Akcyjna S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	11.11.2019	260	0	260
Tenneco Silesia Sp. z o.o.	Kolb Sp. z o.o.	usun. wad i usterek	30.06.2018	627	627	0
OGP Gaz-System S.A.	UNISSET-RURY STALOWE –STEEL PIPES Janusz Gaczyński	gwarancja usun. wad i usterek	15.08.2019	535	0	535
Bank Zachodni WBK S.A.	Stalprofil S.A.	Umowa o Multilinię	25.01.2019	9 235	0	9 235

Wyżej wymienionych poręczeń Izostal S.A. udzielił jednostkom powiązanim – ZRUG Zabrze S.A. (na łączną kwotę 385 tys. zł.), Kolb Sp. z o.o. (na kwotę 627 tys. zł.) oraz Stalprofil S.A. (9.235 tys. zł.). Poręczenia te zabezpieczają spłatę ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji (wystawionych przez ubezpieczycieli w celu zabezpieczenia realizowanych przez ZRUG Zabrze S.A., Kolb Sp. z o.o. kontraktów) oraz z umowy kredytowej.

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

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

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

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

Beneficjent	Poręczyciel	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	27.07.2017	18 571	0	18 571
TUIR WARTA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	27.07.2017	18 571	0	18 571

Wyżej wymienione poręczenia zostały udzielone Izostal S.A. przez jednostkę powiązaną – Stalprofil S.A. jako zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji zwrotu zaliczki. Gwarancje te są zabezpieczeniem zwrotu/rozliczenia zaliczek wynikających z realizacji podpisanej przez konsorcjum firm w składzie Izostal S.A. (lider konsorcjum) oraz Stalprofil S.A., a Gaz-System S.A. umowy częściowej na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 do budowy Gazociągu Lwówek-Odolanów zam.2. Rozliczenie zaliczek nastąpi - zgodnie z zapisami Umowy Ramowej - proporcjonalnie do realizowanych dostaw.

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

Rodzaj	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
Zastaw na środkach trwałych	0	16 220	-16 220

Zastaw na zapasach	32 500	39 500	-7 000
Hipoteki	97 500	12 500	85 000

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

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

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

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

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

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

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2016.

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

Zestawienie akcjonariuszy Izostal S.A. posiadających zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu za III kwartał 2016 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela.

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

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

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

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 2016 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela:

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

Z powziętych przez Spółkę informacji wynika, iż w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Izostal S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące. Członkowie Rady Nadzorczej Izostal S.A. na dzień przekazania raportu za III kwartał 2016 roku nie posiadali akcji Spółki.

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

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

Według stanu na 30.09.2016 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

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

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

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

Łączna kwota gwarancji udzielonych przez Spółkę na rzecz OGP Gaz-System S.A. według stanu na dzień 30.09.2016 roku wyniosła 54.301 tys. zł. Gwarancje te zabezpieczają odpowiedzialność Izostal S.A. wynikającą z realizowanych kontraktów, w których Spółka bierze udział oraz ze zwrotu zaliczek.

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

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

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

Spółka według stanu na 30.09.2016 roku dysponuje przyznanymi limitami kredytowymi na działalność bieżącą w następujących wysokościach:

- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku PKO BP S.A. w wysokości 22.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2016 kwota to 4.336 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 30.09.2016 kwota to 1.544 tys. zł.,
- kredyt odnawialny w PLN zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10.000 tys. zł. na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 30.09.2016 roku kredyt był w całości wykorzystany,
- kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego w PLN zaciągnięty w banku Pekao S.A. na wartość 12.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2016 kwota to 11.042 tys. zł.
- limit kredytowy zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 70.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2016 kwota to 32.624 tys. zł.

Ponadto według stanu na dzień 30.09.2016 roku Spółka posiada zaciągnięty kredyt inwestycyjny na budowę magazynu rur na kwotę 3.404 tys. zł.

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

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

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

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

Zawarta w ubiegłym roku przez Izostal S.A. (jako lider konsorcjum utworzonego wspólnie ze Stalprofil S.A.) z Gaz-System S.A. umowa ramowa w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na zadania inwestycyjne planowane do 2018 roku otwiera Spółce znaczny rynek zbytu. Umowa dotyczy dostaw 1.057 km rur, na budowę korytarza gazowego Północ – Południe. Inwestycja ma bardzo wysoką rangę i oceniana jest jako kluczowa dla rozwoju regionu i utworzenia wspólnego rynku energetycznego Europy.

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

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

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

Kolejne przetargi będą rozstrzygane w nadchodzących miesiącach.

Pozytywnym dla rynku jest fakt, iż OGP Gaz-System S.A. skutecznie aplikuje o kolejne środki z budżetu UE na rozbudowę infrastruktury przesyłowej. W III kwartale zawarto umowy na dofinansowanie łącznie na 0,5 mld zł., które dotyczy budowy gazociągów Lwówek – Odolanów oraz Czeszów – Wierzchowice.

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

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

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

Korzystnym dla perspektyw działalności Spółki jest umieszczenie przez Zamawiającego w SIWZ zapisów art. 138 Prawa zamówień publicznych wymagając aby udział towarów pochodzących z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw z którymi Wspólnota Europejska zawarła umowy o równym traktowaniu przedsiębiorców nie był niższy niż 50%.

Wprowadzenie tego zapisu jest zrozumiałe z uwagi na dofinansowanie budowanych gazociągów w dużej części środkami z budżetu UE. Ponadto jest korzystne z punktu widzenia Unijnych producentów i firm biorących udział na różny sposób w realizacji zamówienia.

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

W związku z rozbudową systemu przesyłowego i stopniowym zwiększaniem udziału gazu w bilansie energetycznym kraju Zarząd Spółki spodziewa się zwiększenie inwestycji ze strony Polskiej Spółki

Gazownictwa Sp. z o.o. w infrastrukturę przesyłową. W tym zakresie Inwestor ubiega się o środki unijne z budżetu 2014-2020. Plany na najbliższe lata dotyczą wydania 12 mld zł na modernizację istniejących gazociągów i gazyfikację nowych regionów.

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 odroczony w czasie. Jest to związane ze zmianami projektowymi realizowanymi przez OGP Gaz-System S.A. w części leżącej po Polskiej stronie.

Projektowane jest również połączenie międzysystemowe Polska – Czechy, w ramach którego łącznie po stronie Polskiej i Czeskiej zostanie wybudowane 190 km gazociągu DN1000. Spółka zamierza uczestniczyć w realizacji tego zadania.

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

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



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

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

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