



KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU

sporządzone według

MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Spis treści

I.	Wybrane dane finansowe.	3
II.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł.).....	4
III.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów – wariant kalkulacyjny (w tys. zł.).....	5
IV.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – metoda pośrednia (w tys. zł.)	6
V.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. zł.)	7
VI.	Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za III kwartał 2017 roku.	8
1.	Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym o zmianach stosowanych zasad.....	8
2.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.	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.	9
5.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.	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 2017 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	11
9.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	12
10.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.	13
11.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	14
12.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych... ..	14
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.	14
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.....	17
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.	17
18.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.	17
19.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego.	17
20.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.	18
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.....	18
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.	18
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.	18
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.	19
25.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	20

I. Wybrane dane finansowe.

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco/ 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30	3 kwartały narastająco/ 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	3 kwartały narastająco/ 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30	3 kwartały narastająco/ 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-09-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	420 877	282 449	98 875	64 652
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 341	5 203	2 429	1 191
Zysk (strata) brutto	7 890	5 544	1 854	1 269
Zysk (strata) netto	6 299	4 466	1 480	1 022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-19 808	5 243	-4 653	1 200
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 536	-6 513	-596	-1 491
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 018	-2 488	-944	-569
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-26 362	-3 758	-6 193	-860
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,19	0,14	0,05	0,03
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)	0,19	0,14	0,05	0,03
	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa razem	415 157	365 471	96 344	82 611
Zobowiązania długoterminowe	22 065	33 607	5 121	7 597
Zobowiązania krótkoterminowe	218 558	161 337	50 720	36 469
Kapitał własny	174 534	170 527	40 504	38 546

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób: pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, zysk (strata) na akcję zwykłą oraz rozwodniony zysk (strata) na akcję zwykłą za trzy kwartały 2017 r. (trzy kwartały 2016 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 = 4,2566 zł (1 EURO = 4,3688 zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.09.2017 roku - 1 EURO = 4,3091 zł (na 31.12.2016 roku - 1 EURO = 4,424 zł).

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

AKTYWA	Na dzień 30.09.2017	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 30.09.2016
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	160 201	160 488	160 498	154 324
1. Rzeczowe aktywa trwałe	137 061	137 157	137 329	137 911
2. Nieruchomości inwestycyjne	10 008	10 008	10 008	10 008
3. Inne wartości niematerialne	348	403	402	424
4. Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
5. Długoterminowe aktywa finansowe	5 872	5 872	5 872	0
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	750	323	287	166
7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	6 162	6 725	6 600	5 815
w tym z tytułu dostaw i usług	5 602	6 130	6 130	5 635
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	254 956	200 209	204 973	132 262
1. Zapasy	105 983	118 839	145 918	69 196
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	146 589	80 624	47 155	55 303
w tym z tytułu dostaw i usług	113 215	68 205	39 530	43 059
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	12	12	5 872
5. Walutowe kontrakty terminowe	590	0	68	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 794	734	11 820	1 891
Aktywa razem	415 157	360 697	365 471	286 586

PASYWA	Na dzień 30.09.2017	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 30.09.2016
A. Kapitał własny	174 534	171 858	170 527	167 935
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	64 625	64 625	59 824	59 824
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-53	-53	-53	-18
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	6 299	3 623	7 093	4 466
B. Zobowiązania długoterminowe	22 065	32 584	33 607	34 150
1. Rezerwy	105	105	105	67
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	249	221	134	224
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	851	11 170	11 809	12 128
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	61	78	123	84
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	20 799	21 010	21 436	21 647
C. Zobowiązania krótkoterminowe	218 558	156 255	161 337	84 501
1. Rezerwy	383	182	348	0
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	39 453	13 274	13 067	26 387
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 277	1 277	1 277	1 277
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	88	2 390	104	75
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	176 518	138 916	145 877	56 588
w tym z tytułu dostaw i usług	67 580	64 897	65 884	23 368
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	839	216	664	174
7. Walutowe kontrakty terminowe	0	0	0	0
Pasywa razem	415 157	360 697	365 471	286 586

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2017	Za okres od 01.01 do 30.09.2017	Za okres od 01.07 do 30.09.2016	Za okres od 01.01 do 30.09.2016
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	93 448	420 877	118 075	282 449
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	84 150	393 142	111 271	264 786
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży	9 298	27 735	6 804	17 663
D. Koszty sprzedaży	2 016	7 847	2 043	3 984
E. Koszty ogólnego zarządu	3 777	10 753	3 150	9 142
F. Pozostałe przychody	664	1 605	325	1 360
G. Pozostałe koszty	105	399	-588	694
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej	4 064	10 341	2 524	5 203
I. Przychody finansowe	149	499	732	1 637
J. Koszty finansowe	875	2 950	353	1 296
K. Zysk/strata brutto	3 338	7 890	2 903	5 544
L. Podatek dochodowy	662	1 591	550	1 078
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	2 676	6 299	2 353	4 466
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	2 676	6 299	2 353	4 466

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 30.09.2017	Za okres od 01.01 do 30.09.2016
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,19	0,14
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,19	0,14
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,19	0,14
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,19	0,14

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2017	Za okres od 01.01 do 30.09.2017	Za okres od 01.07 do 30.09.2016	Za okres od 01.01 do 30.09.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	3 338	7 890	2 903	5 544
Korekty o pozycje:	-14 590	-27 698	11 357	-301
Amortyzacja środków trwałych	1 238	3 775	1 275	3 883
Amortyzacja wartości niematerialnych	27	79	30	89
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-590	-467	-71	83
Koszty i przychody z tytułu odsetek	148	603	262	647
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-2	104	0	-36
Zmiana stanu rezerw	201	35	-409	-3
Zmiana stanu zapasów	12 855	39 934	18 820	-9 039
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-65 512	-99 968	51 282	-12 238
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	37 482	29 970	-59 174	17 243
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-437	-1 763	-658	-930
Inne korekty	0	0	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-11 252	-19 808	14 260	5 243
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	125	1 015	0	105
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0	10 000	10 000
Wpływy z tytułu odsetek	23	94	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	1 186	3 640	10 311	10 739
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	5 872	5 872
Inne	-2	-5	-2	-7
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-1 040	-2 536	-6 185	-6 513
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0	-10 283	0
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0	0	0
Splata kredytów i pożyczek	319	957	319	1 289
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	51	77	19	558
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	2 292	2 292	0	0
Zapłacone odsetki	170	692	261	641
Inne	0	0	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-2 832	-4 018	-10 882	-2 488
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-15 124	-26 362	-2 807	-3 758
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	-12 476	-1 238	-21 666	-20 715
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	6	-37	-5	-2
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	-27 600	-27 600	-24 473	-24 473

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 01.07.2017	65 488	38 175	0	64 625	-53	3 623	171 858
Zmiany w kapitale własnym w III kwartale 2017	0	0	0	0	0	2 676	2 676
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	2 676	2 676
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 2017	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 30.09.2017 roku	65 488	38 175	0	64 625	-53	6 299	174 534

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2017	65 488	38 175	0	59 824	-53	7 093	170 527
Zmiany w kapitale własnym w okresie 9 miesięcy 2017 roku	0	0	0	4 801	0	1 498	6 299
Podział zysku netto	0	0	0	4 801	0	-4 801	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	6 299	6 299
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 2017 roku	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Dywidendy	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Saldo na dzień 30.09.2017 roku	65 488	38 175	0	64 625	-53	6 299	174 534

	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 roku 2016	0	0	0	2 456	-35	4 637	7 058
Podział zysku netto	0	0	0	2 456	0	-2 456	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	7 093	7 093
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	-35	0	-35
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2016	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	65 488	38 175	0	59 824	-53	7 093	170 527

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2016	65 488	38 175	0	57 368	-18	2 456	163 469
Zmiany w kapitale własnym w 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

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

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

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych. W Spółce nie zmieniono w okresie sprawozdawczym zasad prowadzenia rachunkowości. Zasady prowadzenia rachunkowości zostały opisane w raporcie okresowym za I półrocze 2017 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 30.09.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	249	134	115
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	488	447	41
Pozostałe rezerwy	0	6	-6

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

	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	750	287	463

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

	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana
Odpisy aktualizacyjne wartość należności głównych	345	327	18
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	80	76	4

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

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

	Kwota odpisów aktualizujących na 31.12.2016	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących ujęte w okresie III kwartału 2017 roku jako pomniejszenie tych odpisów	Kwoty odpisów aktualizujących ujętych w okresie III kwartału 2017 roku jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących na 30.09.2017
Materiały podstawowe	0	0	0	0
Materiały pomocnicze	0	0	0	0
Produkty w toku	0	0	0	0
Wyroby gotowe	76	3	7	80
Towary	0	0	0	0
Razem	76	3	7	80

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 30.09.2017 roku odpisy aktualizujące wartość należności.

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

Stan na 30.09.2017	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 180
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	83
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	108
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	1 155
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 129
należność główna	318
należność odsetkowa	811

Według stanu na dzień 30.09.2017 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 587 tys. zł. i składały się na tą kwotę:

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

Według stanu na dzień 30.09.2017 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 737 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 113 tys. zł., w tym długoterminowe na kwotę 105 tys. zł.,
- rezerwy krótkoterminowe na wynagrodzenia w kwocie 375 tys. zł.,
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 249 tys. zł.

Tabela rezerw na 30.09.2017 roku (w tys. zł.):

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek roku obrotowego, w tym:	0	0	447	140	587
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	342	6	348
-długoterminowe na początek okresu	0	0	105	134	239
Zwiększenia	0	0	550	115	665
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	550	115	665
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	509	6	515

-wykorzystane w ciągu roku	0	0	509	6	515
-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 30.09.2017 roku, w tym:	0	0	488	249	737
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	383	0	383
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	105	249	354

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 30.09.2017	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Różnice kursowe	0	0
Wycena środków trwałych	47	-10
Wartość środków trwałych w leasingu	83	6
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	119	119
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	249	115
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Odpis aktualizacyjny należności	66	4
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0
Różnice kursowe	0	0
Zarachowane odsetki	5	-3
Rezerwy na świadczenia pracownicze	21	0
Rezerwa na odsetki	0	0
Rezerwa na koszty kontraktów	475	475
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	28	-15
Niewypłacone wynagrodzenia	5	0
Niezafakturowane koszty	0	0
Niezapłacony ZUS	63	10
Pozostałe	87	-8
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	750	463
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-348
- obciążające wynik		-348
- obciążające pozostałe dochody całkowite		0

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

Niższy poziom przychodów Spółki w III kwartale 2017 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku wynika z harmonogramu dostaw zawartych umów.

Warto nadmienić, iż Spółka posiada znaczne obciążenie w zakresie dostaw na rzecz swojego głównego odbiorcy, jakim jest Gaz-System S.A. Kolejne dostawy będą realizowane począwszy od IV kwartału 2017 roku, a ich znaczący wzrost nastąpi w miesiącach styczeń – czerwiec 2018 roku.

Według stanu na 30.09.2017 roku Spółka w portfelu zamówień posiada do realizacji dostawy na rzecz Gaz-System S.A. związane z II Umową Ramową łącznie na kwotę 397 mln zł. netto.

Mimo niższego poziomu przychodów ze sprzedaży Spółka w III kwartale 2017 roku wypracowała zysk netto w wysokości 2.676 tys. zł., tj. o 14% więcej niż w III kwartale 2016 roku, co biorąc pod uwagę mniejszy wolumen sprzedaży jest wynikiem bardzo dobrym.

W III kwartale 2017 roku Spółka zrealizowała dostawę 5 km rur DN1000 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na budowę gazociągu Lwówek - Odolanów oraz 20 km rur DN1000 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na budowę gazociągu Zdzeszowice – Wrocław.

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

W sierpniu 2017 roku Spółka wygrała kolejny przetarg rozpisany przez Gaz-System S.A. w ramach II Umowy Ramowej. W ramach tego przetargu Spółka dostarczy 45 km rur DN1000 izolowanych antykorozyjnie i malowanych wewnątrz na budowę gazociągu relacji Zdzeszowice – Wrocław odcinek Zdzeszowice - Brzeg. Wartość brutto umowy wynosi 88.526 tys. zł., a jej realizacja przypada od 01.02.2018 do 31.05.2018 roku. Umowa została zawarta we wrześniu 2017 roku.

Podsumowując postępowania częściowe ogłaszane przez Gaz-System S.A. w ramach II Umowy Ramowej z kwietnia 2015 roku warto podkreślić fakt, iż Spółka utrzymuje ok. 77% udział w realizacji dostaw z wyżej wymienionej umowy.

Do tej pory Zamawiający rozstrzygnął przetargi na 48% Umowy Ramowej.

W sierpniu 2017 roku Spółka zawarła aneks do Umowy Współpracy w kwocie 70 mln. zł. zawartej z mbank S.A. W wyniku zawarcia aneksu przedłużony zostaje okres korzystania z udzielonego kredytu z dnia 28.06.2019 roku na 29.06.2020 roku. Na mocy zawartego aneksu, Spółka nadal może korzystać z następujących produktów bankowych:

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

Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.

We wrześniu Spółka wypłaciła dywidendę z zysku wypracowanego w 2016 roku. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia wypłacono dywidendę na kwotę 2.292 tys. zł. co daje 0,07 zł. dywidendy na każdą akcję.

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 93.448 tys. zł., tj. o 21% mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Na niższy poziom przychodów ze sprzedaży wpłynęło przejściowe obniżenie dostaw realizowanych na rzecz Gaz-System S.A, co wynika z harmonogramu zawartych umów. W III kwartale bieżącego roku

dostarczono 25 km rur DN1000 podczas gdy w III kwartale 2016 roku zrealizowano dostawy 57 km rur DN1000.

Realizacja znaczących kontraktów na rzecz OGP Gaz-System S.A. została opisana w punkcie 8.

Należy w tym miejscu podkreślić, iż Spółka posiada znaczne obciążenie w zakresie dostaw na rzecz swojego głównego odbiorcy, jakim jest Gaz-System S.A. Kolejne dostawy będą realizowane począwszy od IV kwartału 2017 roku, a ich znaczący wzrost nastąpi w miesiącach styczeń – czerwiec 2018 roku.

Według stanu na 30.09.2017 roku Spółka w portfelu zamówień posiada do realizacji dostawy na rzecz Gaz-System S.A. związane z II Umową Ramową łącznie na kwotę 397 mln zł. netto.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły w III kwartale 2017 roku 76% wartości z III kwartału 2016 roku. Wyższą rentowność na poziomie zysku brutto ze sprzedaży udało się osiągnąć dzięki wynegocjowaniu lepszych cen zakupu surowców.

Na wzrost kosztów sprzedaży w odniesieniu do przychodów w III kwartale 2017 roku w porównaniu do III kwartału 2016 roku wpływ miały wyższe koszty dostaw rur na place składowe wskazane przez Gaz-System S.A.

W zakresie dostaw na rzecz Gaz-System S.A. wynikających z II Umowy Ramowej dostarczenie, rozładowanie i składowanie rur do czasu ich odbioru przez Zamawiającego leży po stronie dostawcy.

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

Na działalności finansowej Spółka w III kwartale 2017 roku wykazała stratę w wysokości 726 tys. zł., przy zysku w wysokości 379 tys. zł. wykazanym w III kwartale 2016 roku.

Najistotniejszy wpływ na to miało saldo na różnicach kursowych w wysokości (-) 674 tys. zł. w III kwartale 2017 roku przy (+) 550 tys. zł. w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Niemniej należy w tym miejscu nadmienić, iż Spółka zabezpiecza ryzyko różnic kursowych w oparciu o kurs przyjmowany przy kalkulacji kontraktu. Wykazany wynik na różnicach kursowych wynika z kursu waluty obowiązującego w danym okresie.

Spółka w III kwartale 2017 roku wypracowała zysk netto w wysokości 2.676 tys. zł., czyli o 14% więcej niż w III kwartale 2016 roku, co biorąc pod uwagę mniejszy wolumen sprzedaży jest wynikiem bardzo dobrym.

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

We wcześniejszych latach działalności Spółka podobnie jak większość podmiotów działających jako dostawcy na rynku dóbr inwestycyjnych budowlanych wykazywała sezonowość sprzedaży, która charakteryzuje się generowaniem większej części przychodów w okresie II, III i IV kwartału. Sezonowość

uzależniona była od warunków atmosferycznych oraz harmonogramów robót wynikających z uwarunkowań technologicznych, które powodują, że większość odbiorców Izostal S.A. realizuje swoje zadania inwestycyjne od kwietnia do grudnia.

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

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

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

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

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

Według stanu na 30.09.2017 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

14. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

W okresie sprawozdawczym Spółka wypłaciła dywidendę z zysku netto wypracowanego w 2016 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 18.05.2017 podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w łącznej kwocie 2.292 tys. zł, co daje 0,07 zł dywidendy na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadał na dzień 16.08.2017 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 01.09.2017 roku.

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

Zmiana stanu zobowiązań pozabilansowych w okresie od 31.12.2016 roku do 30.09.2017 roku przedstawia się następująco:

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

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na	Stan na	Zmiana
			30.09.2017	31.12.2016	
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	16.03.2017	0	712	-712
PGNiG Technologie S.A.	usun. wad i usterek	29.01.2019	95	95	0
PGNiG Technologie S.A.	usun. wad i usterek	09.08.2017	0	27	-27
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych POL-AQUA S.A.	usun. wad i usterek	11.04.2020	67	67	0

Ferrum S.A.	usun. wad i usterek	28.04.2017	0	96	-96
Ferrum S.A.	usun. wad i usterek	28.04.2017	0	107	-107
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	30.10.2018	767	767	0
PGNiG Technologie S.A.	usun. wad i usterek	17.07.2017	0	17	-17
PGNiG Technologie S.A.	usun. wad i usterek	01.07.2017	0	77	-77
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.08.2019	1 447	1 447	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.08.2019	1 852	1 852	0
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	27.06.2017	0	12 381	-12 381
	usun. wad i usterek	od 28.06.2017 do 12.06.2020	3 714	3 714	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	27.07.2017	0	18 571	-18 571
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	27.07.2017	0	18 571	-18 571
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	18.06.2017	0	3 191	-3 191
	usun. wad i usterek	od 19.06.2017 do 03.06.2020	957	957	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	18.07.2017	0	9 573	-9 573
BUDIMEX S.A.	należytego wyk.	30.03.2017	0	69	-69
	usun. wad i usterek	od 31.03.2017 do 30.04.2020	35	35	0
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	02.03.2018	14 622	14 622	0
	usun. wad i usterek	od 03.03.2018 do 15.02.2021	4 387	4 387	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	01.04.2018	15 000	15 000	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	01.04.2018	19 000	19 000	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	01.04.2018	9 867	9 867	0
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.07.2018	14 401	0	14 401
	usun. wad i usterek	od 31.07.2018 do 15.07.2021	4 320	0	4 320
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	20 000	0	20 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	10 000	0	10 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	7 000	0	7 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	6 202	0	6 202
BUDIMEX S.A.	należytego wyk.	17.08.2018	322	0	322
	usun. wad i usterek	od 18.08.2018 do 15.09.2021	97	0	97
OT INDUSTRIES – KVV KIVITELEZO CO.LTD	należytego wyk.	30.06.2018	339	0	339
	usun. wad i usterek	od 01.07.2018 do 01.07.2021	102	0	102
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.07.2018	11 949	0	11 949
	usun. wad i usterek	od 31.07.2018 do 15.07.2021	3 585	0	3 585
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	35 846	0	35 846
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.06.2018	8 853	0	8 853
	usun. wad i usterek	od 01.07.2018 do 15.06.2021	2 656	0	2 656
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	30.07.2018	26 558	0	26 558
OGP Gaz-System S.A.	wadium	17.11.2017	200	0	200

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

2. Zmiana stanu poręczeń (w tys. zł).

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na	Stan na	Zmiana
				30.09.2017	31.12.2016	
MOTA-ENGIL CENTRAL EUROPE S.A.	Stalprofil S.A. Odział w Zabrze	gwarancja należytego wykonania umowy	12.08.2018	125	125	0
JT S.A.	Stalprofil S.A. Odział w Zabrze	gwarancja usunięcia wad i usterek	11.11.2019	78	78	0

Bank Zachodni WBK S.A.	Stalprofil S.A.	Umowa o Multiliniję	30.03.2017	0	3 352	-3 352
Tenneco Silesia Sp. z o.o.	Kolb Sp. z o.o.	gwarancja usunięcia wad i usterek	30.06.2018	627	627	0

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

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

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

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

Beneficjent	Poręczyciel	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	27.07.2017	0	18 571	-18 571
TUIR WARTA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	27.07.2017	0	18 571	-18 571
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	18.07.2017	0	9 573	-9 573
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	01.04.2018	19 000	19 000	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	01.04.2018	15 000	15 000	0
InterRisk TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usunięcia wad i usterek	15.02.2021	14 622	14 622	0
Gothaer TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usunięcia wad i usterek	15.07.2021	14 401	0	14 401
InterRisk TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.08.2018	10 000	0	10 000
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.08.2018	7 000	0	7 000
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usunięcia wad i usterek	15.07.2021	11 949	0	11 949
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.08.2018	35 846	0	35 846
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja dobrego wyk. i usunięcia wad i usterek	15.06.2021	8 853	0	8 853
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	30.07.2018	26 558	0	26 558

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

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

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

Rodzaj	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana
Zastaw na środkach trwałych	0	0	0
Zastaw na zapasach	36 647	39 585	-2 938
Hipoteki	97 500	97 500	0

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

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

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

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

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

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2017.

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Stalprofil S.A.	19 739 000	60,28 %	19 739 000	60,28 %
AEGON PTE S.A.	2 120 858	6,48 %	2 120 858	6,48 %
ALTUS TFI S.A.	1 728 576	5,28 %	1 728 576	5,28 %
Pozostali	9 155 566	27,96 %	9 155 566	27,96 %
Razem	32 744 000	100,00 %	32 744 000	100,00 %

W dniu 07.09.2017 Spółka otrzymała zawiadomienie od Aegon PTE S.A. z siedzibą w Warszawie przekazane na podstawie przepisów art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotychczas zarządzające wyłącznie Aegon OFE, w którym

informuje, iż w dniu 01.09.2017 r. przejęto zarządzanie Nordea OFE, w wyniku czego łączny udział funduszy zarządzanych przez Aegon PTE S.A., w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Izostal S.A. przekroczył 5%.

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 2017 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela:

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

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

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

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

Według stanu na 30.09.2017 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

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

Transakcje realizowane w III kwartale 2017 roku między Emitentem a pozostałymi spółkami z grupy kapitałowej dotyczyły głównie zakupu wyrobów hutniczych od Stalprofil S.A., środków trwałych oraz zakupu usług od Kolb Sp. z o. o. Sprzedaż dotyczyła głównie towarów oraz produktów Spółki na rzecz 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 30.09.2017 roku wyniosła 208.235 tys. zł. Gwarancje te zabezpieczają odpowiedzialność Izostal S.A. wynikającą z realizowanych kontraktów, w których Spółka bierze udział.

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 30.09.2017 roku dysponuje przyznanymi limitami kredytowymi na działalność bieżącą w następujących wysokościach:

- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku PKO BP S.A. w wysokości 22.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2017 kwota to 2.916 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 30.09.2017 kwota to 2.900 tys. zł.,
- kredyt odnawialny w PLN zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10.000 tys. zł. na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 30.09.2017 roku kredyt był w całości wykorzystany,
- kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego w PLN zaciągnięty w banku Pekao S.A. na wartość 25.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2017 kwota to 21.412 tys. zł.
- limit kredytowy zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 70.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2017 kwota to 10.717 tys. zł.

Ponadto według stanu na dzień 30.09.2017 roku Spółka posiada zaciągnięty kredyt inwestycyjny na budowę magazynu rur na kwotę 2.128 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 2015 roku przez Izostal S.A. (jako lider konsorcjum utworzonego wspólnie ze Stalprofil S.A.) z Gaz-System S.A. umowa ramowa w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na zadania inwestycyjne planowane do 2018 roku otworzyła Spółce znaczny rynek zbytu. Umowa dotyczy dostaw 1.057 km rur, na budowę korytarza gazowego Północ – Południe. Inwestycja ma bardzo wysoką rangę i oceniana jest jako kluczowa dla rozwoju regionu i utworzenia wspólnego rynku energetycznego Europy.

Spośród rozstrzygniętych do 30.09.2017 roku z wyżej wymienionej Umowy Ramowej przetargów łącznie na 503 km rur Spółka bierze udział w dostawach ok 77%. Świadczy to o skuteczności Spółki w konkurowaniu z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji.

Równocześnie należy podkreślić i dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane bez najmniejszych opóźnień.

Do dnia 30.09.2017 roku zostały rozstrzygnięte przetargi na 48% Umowy Ramowej.

Według wiedzy Zarządu kolejne przetargi będą rozstrzygane w nadchodzących miesiącach.

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

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

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

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

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

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

Opisana wyżej perspektywa dotyczy zakupów rur na rozbudowę systemu przesyłowego w perspektywie najpóźniej do 2019 roku, natomiast już wiadomo o kolejnych planach Gaz-System S.A. dotyczących budowy kolejnego 1000 km gazociągów w perspektywie do 2025 roku.

Kolejnym czynnikiem, który pozwala spodziewać się znacznego zapotrzebowania na krajowym rynku rur gazowym jest wysoce prawdopodobna realizacja gazociągu Baltic Pipe, łącznie na długość 320 km. Jest to połączenie krajowego systemu przesyłowego z systemem duńskim, którego celem jest dalsza dywersyfikacja dostaw gazu. Gaz-System S.A. planuje ogłoszenie postępowań przetargowych w tym zakresie do 2019 roku.

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

Znaczące inwestycje w krajowym systemie przesyłu i dystrybucji gazu prognozuje również podjęta decyzja o rozbudowanie gazoportu LNG w Świnoujściu. Realizacja inwestycji spowoduje zwiększenie mocy rozładunkowych z 5 mld m³ do 7,5 mld.m³ gazu rocznie.

Inwestycje te doprowadzą do utworzenia w Polsce hubu przesyłowego gazu na skalę europejską. Przedsięwzięcie zyskuje aprobatę Unii Europejskiej, co przejawia się między innymi przyznawanymi na ich realizację dotacjami.

Wzrost inwestycji zapowiada również Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o., która w perspektywie najbliższych lat w samej tylko Wielkopolsce planuje wybudować 650 km nowych sieci gazowych. Zamiarem PSG Sp. z o.o. jest przeprowadzenie gazyfikacji 74 nowych gmin i budowa 350 600 nowych przyłączy.

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

Spółka również pozytywnie ocenia możliwości sprzedaży w zakresie eksportu.

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 będzie według wiedzy Zarządu procedowany w I kwartale 2018 roku.

Rozstrzyga się również kwestia wyboru dostawcy rur na budowę połączenia międzysystemowego Polska – Czechy, w ramach którego łącznie zostanie wybudowane 107 km gazociągu DN1000 w izolacji zewnętrznej.

Kolejną znaczącą inwestycją jest budowa łącznika Polska - Słowacja na 110 km rur DN1000 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej. Oferta Spółki została pozytywnie oceniona w postępowaniu kwalifikacyjnym.

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 0000008917- Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy KRS