



## KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2012 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 2012 roku .....	9
1.	Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzeniu 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 2012 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. ....	12
9.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	13
10.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie. ....	14
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. ....	15
14.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	15
15.	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. ....	15

16.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	15
17.	Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	16
18.	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
19.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników. ....	16
20.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego. ....	17
21.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego. ....	17
22.	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
23.	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
24.	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
25.	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
26.	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/ 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	3 kwartały narastająco/ 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartały narastająco/ 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	3 kwartały narastająco/ 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	336 640	180 431	80 251	44 646
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	22 512	18 424	5 367	4 559
Zysk (strata) brutto	19 191	18 127	4 575	4 485
Zysk (strata) netto	15 449	14 636	3 683	3 622
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 401	138	-3 195	34
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 119	-20 448	-3 366	-5 060
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 098	7 183	-4 076	1 777
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-44 618	-13 127	-10 636	-3 248
Liczba akcji	32 744 000	31 544 000	32 744 000	31 544 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,47	0,46	0,11	0,11
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)	0,47	0,45	0,11	0,11
	<b>Stan na 30.09.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 30.09.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>
Aktywa razem	296 267	272 426	72 018	61 679
Zobowiązania długoterminowe	43 302	46 292	10 526	10 481
Zobowiązania krótkoterminowe	102 807	85 858	24 991	19 439
Kapitał własny	150 158	140 276	36 501	31 760

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 2012 r. (trzy kwartały 2011 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł na 1 EURO = 4,1948 zł (1 EURO = 4,0413 zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.09.2012 roku - 1 EURO = 4,1138 zł (na 31.12.2011 roku - 1 EURO = 4,4168 zł).

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

AKTYWA	Na dzień 30.09.2012	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 30.09.2011
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>140 545</b>	<b>141 461</b>	<b>132 200</b>	<b>121 026</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	136 099	136 899	131 407	120 450
2. Inne wartości niematerialne	157	168	199	159
3. Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
4. Długoterminowe aktywa finansowe	3 772	3 820	0	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	142	155	345	186
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	375	419	249	231
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>155 722</b>	<b>109 594</b>	<b>140 226</b>	<b>101 496</b>
1. Zapasy	61 312	34 212	45 909	24 004
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	93 605	63 786	57 757	61 688
w tym z tytułu dostaw i usług	90 440	60 253	53 725	59 450
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	336	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	13	12	0	0
5. Walutowe kontrakty terminowe	158	208	541	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	634	11 376	35 683	15 804
<b>Aktywa razem</b>	<b>296 267</b>	<b>251 055</b>	<b>272 426</b>	<b>222 522</b>
<b>PASYWA</b>				
	Na dzień 30.09.2012	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 30.09.2011
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>150 158</b>	<b>145 438</b>	<b>140 276</b>	<b>135 778</b>
1. Kapitał podstawowy	65 488	65 488	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 175	38 175	38 175	38 175
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	31 046	31 046	17 479	17 479
4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	15 449	10 729	19 134	14 636
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>43 302</b>	<b>41 582</b>	<b>46 292</b>	<b>45 296</b>
1. Rezerwy	224	224	224	171
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	202	208	128	133
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	15 151	14 172	19 214	21 735
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	2 685	2 929	3 425	3 667
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	25 040	24 049	23 301	19 590
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>102 807</b>	<b>64 035</b>	<b>85 858</b>	<b>41 448</b>
1. Rezerwy	8	13	181	149
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	12 826	0	9 389	48
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	10 185	10 200	10 212	8 601
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	982	975	942	926
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	78 308	52 543	65 134	31 349
w tym z tytułu dostaw i usług	68 201	39 984	60 540	26 997
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	498	304	0	375
<b>Pasywa razem</b>	<b>296 267</b>	<b>251 055</b>	<b>272 426</b>	<b>222 522</b>

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

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.07 do 30.09.2012	Za okres od 01.01 do 30.09.2012	Za okres od 01.07 do 30.09.2011	Za okres od 01.01 do 30.09.2011
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>102 671</b>	<b>336 640</b>	<b>58 288</b>	<b>180 431</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>89 808</b>	<b>302 142</b>	<b>50 240</b>	<b>153 263</b>
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>12 863</b>	<b>34 498</b>	<b>8 048</b>	<b>27 168</b>
D. Koszty sprzedaży	2 071	4 152	840	2 309
E. Koszty ogólnego zarządu	2 970	8 806	2 325	7 263
F. Pozostałe przychody	305	1 020	192	1 016
G. Pozostałe koszty	27	48	15	188
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>8 100</b>	<b>22 512</b>	<b>5 060</b>	<b>18 424</b>
I. Przychody finansowe	185	1 359	581	1 071
J. Koszty finansowe	2 396	4 680	42	1 368
<b>K. Zysk/strata brutto</b>	<b>5 889</b>	<b>19 191</b>	<b>5 599</b>	<b>18 127</b>
L. Podatek dochodowy	1 169	3 742	1 082	3 491
<b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>	<b>4 720</b>	<b>15 449</b>	<b>4 517</b>	<b>14 636</b>
<b>N. Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
- Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	0	0	0	0
- Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	0	0	0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0	0	0
<b>O. Dochody całkowite razem</b>	<b>4 720</b>	<b>15 449</b>	<b>4 517</b>	<b>14 636</b>

	Za okres od 01.01 do 30.09.2012	Za okres od 01.01 do 30.09.2011
<b>Zysk na jedną akcję: (w zł.)</b>		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,47	0,46
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,47	0,46
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,47	0,45
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,47	0,45

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2012	Za okres od 01.01 do 30.09.2012	Za okres od 01.07 do 30.09.2011	Za okres od 01.01 do 30.09.2011
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	5 881	18 913	5 592	18 073
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-24 341</b>	<b>-32 314</b>	<b>12 387</b>	<b>-17 935</b>
Amortyzacja środków trwałych	1 154	3 341	891	2 608
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	46	18	53
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	54	115	0	0
Koszty i przychody z tytułu odsetek	523	1 153	273	1 048
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-29	-64	0	-29
Zmiana stanu rezerw	-11	-99	0	-169
Zmiana stanu zapasów	-27 100	-15 403	12 077	-3 942
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-28 981	-35 104	12 917	-7 411
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	32 272	18 931	-11 985	-6 695
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-967	-2 630	-1 013	-2 607
Inne korekty	-1 271	-2 600	-791	-791
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-18 460</b>	<b>-13 401</b>	<b>17 979</b>	<b>138</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 920	2 102	0	247
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		0	0	0
Wpływy z tytułu odsetek		0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne - otrzymane dotacje	1 271	2 600	791	791
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 994	14 809	10 230	21 649
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		0	0	0
Udzielone pożyczki	-47	3 772	0	0
Inne	-76	-240	129	163
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>168</b>	<b>-14 119</b>	<b>-9 310</b>	<b>-20 448</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z kredytów i pożyczek	3 500	3 500	4 996	12 358
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów			0	0
Spłata kredytów i pożyczek	2 521	13 419	1 038	3 366
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	237	700	224	834
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	5 566	5 566	0	0
Zapłacone odsetki	447	913	182	771
Inne			0	-204
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>-5 271</b>	<b>-17 098</b>	<b>3 552</b>	<b>7 183</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-23 563</b>	<b>-44 618</b>	<b>12 221</b>	<b>-13 127</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>11 386</b>	<b>32 441</b>	<b>3 583</b>	<b>28 931</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-4	-14	0	0
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>-12 177</b>	<b>-12 177</b>	<b>15 804</b>	<b>15 804</b>

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.07.2012</b>	65 488	38 175	0	31 046	0	10 729	145 438
<b>Zmiany w kapitale własnym w III kwartale 2012</b>	0	0	0	0	0	4 720	4 720
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	4 720	4 720
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w III kwartale 2012</b>	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 30.09.2012 roku	65 488	38 175	0	31 046	0	15 449	150 158

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2012</b>	65 488	38 175	0	17 479	0	19 134	140 276
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie 9 miesięcy 2012</b>	0	0	0	13 567	0	1 882	15 449
Podział zysku netto	0	0	0	13 567	0	-13 567	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	15 449	15 449
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w okresie 9 miesięcy 2012</b>	0	0	0	0	0	-5 567	-5 567
Dywidendy	0	0	0	0	0	-5 567	-5 567
Saldo na dzień 30.09.2012 roku	65 488	38 175	0	31 046	0	15 449	150 158



	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2011</b>	<b>41 488</b>	<b>38 379</b>	<b>0</b>	<b>34 041</b>	<b>0</b>	<b>7 438</b>	<b>121 346</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2011</b>	<b>24 000</b>	<b>-204</b>	<b>0</b>	<b>-16 562</b>	<b>0</b>	<b>11 696</b>	<b>18 930</b>
Podział zysku netto	0	0	0	7 438	0	-7 438	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	19 134	19 134
Koszt emisji akcji	0	-204	0	0	0	0	-204
Rejestracja kapitału podstawowego	24 000	0	0	-24 000	0	0	0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2011</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>0</b>	<b>17 479</b>	<b>0</b>	<b>19 134</b>	<b>140 276</b>

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2011</b>	<b>41 488</b>	<b>38 379</b>	<b>0</b>	<b>34 041</b>	<b>0</b>	<b>7 438</b>	<b>121 346</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie 9 miesięcy 2011</b>	<b>24 000</b>	<b>-204</b>	<b>0</b>	<b>-16 562</b>	<b>0</b>	<b>7 198</b>	<b>14 432</b>
Podział zysku netto	0	0	0	7 438	0	-7 438	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	14 636	14 636
Koszt emisji akcji	0	204	0	0	0	0	204
Rejestracja kapitału podstawowego	24 000	0	0	-24 000	0	0	0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w okresie 9 miesięcy 2011</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 30.09.2011 roku	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>0</b>	<b>17 479</b>	<b>0</b>	<b>14 636</b>	<b>135 778</b>

## VI. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za III kwartał 2012 roku

### 1. Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzeniu 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 2012 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 30.09.2012	Stan na 31.12.2011	Zmiana
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	202	128	74
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	232	405	-173
Pozostałe rezerwy	0	0	0

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

	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	142	345	-203

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

	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011	Zmiana
Odpisy aktualizacyjne wartość należności głównych	36	64	-28
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	2	551	-549

#### 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 30.09.2012	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących ujęte w okresie III kwartałów 2012 roku jako pomniejszenie tych odpisów	Kwoty odpisów aktualizujących ujętych w okresie III kwartałów 2012 roku jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących na 31.12.2011
Materiały podstawowe	0	400	0	400
Materiały pomocnicze	0	0	0	0
Towary	0	149	0	149
Produkty w toku	0	0	0	0
Wyroby gotowe	2	0	0	2
Razem	2	549	0	551

#### 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 30.09.2012 roku odpisy aktualizujące wartość należności.

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

	Stan na 30.09.2012
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 199
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	236
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	1 047
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	388
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	388
należność główna	36
należność odsetkowa	352

Według stanu na dzień 30.09.2012 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących na wszystkie należności zagrożone.

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

Według stanu na początek roku obrotowego kwota zawiązanych rezerw wyniosła 533 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w kwocie 239 tys. zł., z tego 224 tys. zł. stanowi rezerwę długoterminową, natomiast 15 tys. zł. stanowi rezerwę krótkoterminową.
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 128 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na wynagrodzenia w kwocie 166 tys. zł.

Według stanu na dzień 30.09.2012 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 434 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w kwocie 232 tys. zł., z tego 224 tys. zł. stanowi rezerwę długoterminową, natomiast 8 tys. zł. stanowi rezerwę krótkoterminową.
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 202 tys. zł.

Tabela rezerw na 30.09.2012 roku (w tys. zł.):

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek roku obrotowego, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>405</b>	<b>128</b>	<b>533</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	181	0	181
-długoterminowe na początek okresu	0	0	224	128	352
Zwiększenia	0	0	57	74	131
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	57	74	131
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	230	0	230
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	230	0	230
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
<b>Wartość na 30.09.2012 roku, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>232</b>	<b>202</b>	<b>434</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	8	0	8
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	224	202	426

## 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 30.09.2012	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2012
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Różnice kursowe	0	0
Wycena środków trwałych	65	0
Wartość środków trwałych w leasingu	47	-16
Inne	90	90
<b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>202</b>	<b>74</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Odpis aktualizacyjny należności	7	5
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0
Różnice kursowe	0	0
Zarachowane odsetki	19	29
Rezerwy na świadczenia pracownicze	44	41
Rezerwa na odsetki	0	0
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	23	12
Niewypłacone wynagrodzenia	4	6
Niezafakturowane koszty	0	0
Niezapłacony ZUS	44	3
Pozostałe	1	107
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	0	0
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>142</b>	<b>203</b>
<b>Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		<b>277</b>

**8. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w III kwartale 2012 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

W III kwartale 2012 roku Spółka osiągnęła bardzo dobre wyniki zarówno pod względem przychodów ze sprzedaży jak i wypracowanego zysku. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 102.671 tys. zł. oraz 4.720 tys. zł. zysku netto.

W dniu 3 sierpnia 2012 roku Spółka otrzymała informację o wyborze jej oferty przez PGNiG S.A. jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego pn. „Gazociąg do Odazotowni Grodzisk - budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN300 relacji Terminal Ekspedycyjny Wierzbno - KGZ Paproć - zakup rur”. Zamówienie dotyczy dostawy rur stalowych z zewnętrzną trójwarstwową izolacją antykorozyjną i powłoką wewnętrzną na łączną wartość 19.956 tys. zł. netto w terminie 84 dni od daty zawarcia umowy. Umowa została zawarta 20 sierpnia 2012 roku.

Spółka w III kwartale realizowała dostawy rur stalowych dla OGP Gaz-System S.A. na następujące odcinki gazociągów:

- Gustorzyn - Odolanów
- Szczecin – Gdańsk
- Płoty - Karlino
- Rembelszczyzna - Gustorzyn

Wszystkie dostawy realizowane były przez Spółkę zgodnie z narzuconymi przez Zamawiającego harmonogramami. Dostarczane przez Izostal S.A. rury izolowane są doceniane ze względu na wysoką jakość wykonania – zgodną z normami branżowymi oraz specyfikacją zamówienia.

Spółka skutecznie konkuruje w zakresie dostaw na rzecz OGP Gaz-System S.A. W styczniu 2011 roku Emitent został wybrany przez OGP Gaz-System S.A. do grona prekwalizowanych dostawców rur izolowanych DN 700 w ilości 814 km., z czego do końca III kwartału 2012 roku rozstrzygnięto przetargi na dostawę około 700 km rur. Izostal S.A. pozyskał z tego 43%, wyprzedzając inne konsorcja biorące udział w przetargach.

W dniu 28 sierpnia 2012 roku OGP Gaz-System S.A. powiadomił Spółkę o wyborze jej oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych DN 700 dla budowy gazociągu Rembelszczyzna – Gustorzyn. Zamówienie dotyczy dostawy rur stalowych z zewnętrzną trójwarstwową izolacją antykorozyjną i powłoką wewnętrzną na łączną wartość 30.975 tys. zł. netto. Dostawy będą realizowane od 18 lutego 2013 roku do 31 sierpnia 2013 roku. Umowa na dostawę została zawarta 18 września 2012 roku.

W celu zabezpieczenia bieżących potrzeb Spółki, w związku z realizacją kontraktów na dostawy rur izolowanych Spółka zawarła w dniu 31 sierpnia 2012 roku z BRE Bankiem S.A. umowę o kredyt odnawialny w PLN na wartość 10.000 tys. zł. Kredyt został

zaciągnięty do dnia 28 sierpnia 2014 roku, a jego zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco oraz zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci rur izolowanych stalowych, w kwocie 10.000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych powiększonej o marżę Banku.

W dniu 03 września 2012 roku Spółka zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wypłaciła dywidendę z zysku wypracowanego w roku 2011. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadał na 10 sierpnia 2012 roku. Spółka wypłaciła dywidendę w łącznej wysokości 5.567 tys. zł, tj. 0,17 zł akcję.

W dniu 25 września 2012 roku Spółka otrzymała ostatnią transzę (w wysokości 1.271 tys. zł.) dotacji otrzymanej na budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 4. Oś priorytetowa: Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, działanie 4.5.: Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki, poddziałanie 4.5.2.: Wsparcie inwestycji w sektorze usług nowoczesnych. Transza została Spółce przekazana w związku z zaakceptowaniem przez Ministerstwo Gospodarki wniosku końcowego o płatność. Łącznie z tytułu przyznanej dotacji Spółka otrzymała 7.261 tys. zł.

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

Spółka osiągnęła w III kwartale przychody w wysokości 102.671 tys. zł. tj. o 76,1% więcej niż w III kwartale 2011 roku. Wzrost nastąpił zarówno w zakresie sprzedaży produktów Spółki jak i obrotu towarami. Niższa rentowność na poziomie zysku brutto ze sprzedaży (12,5% w III kwartale 2012 roku w stosunku do 13,8% w III kwartale 2011 roku) związana jest z większym udziałem w przychodach sprzedaży towarów.

W związku ze zwiększeniem wolumenu obrotu koszty sprzedaży w III kwartale 2012 roku wzrosły o 146,5% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wzrost kosztów sprzedaży spowodowany jest poniesionymi wydatkami na zakup usług transportowych związanych z realizacją zamówień na rzecz OGP Gaz-System S.A. Wydatki te mają w całości charakter kosztów zmiennych.

Na działalności finansowej Spółka osiągnęła wynik (-) 2.211 tys. zł. wobec (+) 539 tys. zł. w III kwartale 2011 roku. Wpływ na to miały głównie różnice kursowe, na których w III kwartale 2012 roku odnotowano stratę w wysokości 1.798 tys. zł, przy 746 tys. zł. zysku w analogicznym kwartale 2011 roku. Ujemne saldo różnic kursowych w prezentowanym kwartale wynika głównie z wyceny bilansowej na 30.09 2012 roku, czyli stanowią je niezrealizowane ujemne różnice kursowe. Spółka w związku z dużym udziałem zakupów rozliczanych w EURO stosuje instrumenty zabezpieczające ryzyko kursowe. Według stanu na 30.09.2012 roku Spółka posiadała transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe na całość wykazanych zobowiązań. Średni kurs transakcji zabezpieczających był na dzień bilansowy znacznie niższy od kursu przyjętego do wyceny zobowiązań.

Ponadto, w związku z zaangażowaniem środków pieniężnych w finansowanie zapasów i należności, Spółka uzyskała mniejsze zyski z lokat pieniężnych.

W III kwartale bieżącego roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 4.720 tys. zł, tj. o 4,5% więcej w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Realizacja kontraktów na dostawy na rzecz OGP Gaz-System S.A. izolowanych rur stalowych w III kwartale spowodowała wzrost wartości zapasów o 27.100 tys. zł. i należności z tytułu dostaw i usług o 30.187 tys. zł.

W związku ze znacznym zwiększeniem skali działalności Spółka posiłkowała się kapitałem zewnętrznym w postaci kredytów bankowych, które oprócz środków własnych zaangażowała w sfinansowanie zapasów i należności. W związku z tym środki pieniężne uległy zmniejszeniu w III kwartale o 10.742 tys. zł. oraz wykorzystano kredyty obrotowe w wysokości 12.826 tys. zł. Spółka dysponuje limitami kredytowymi na łączną wartość 60 mln. zł., które to zabezpieczają jej potrzeby w zakresie finansowania obrotowego.

Kapitał własny wzrósł w III kwartale o wartość wypracowanego zysku, tj. o 4.720 tys. zł.

W związku z otrzymaniem w III kwartale ostatniej transzy dotacji w wysokości 1.270 tys. zł. w ramach realizowanego programu 4.5.2. wykazano wzrost pozycji długoterminowych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych.

#### **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.

W związku z występowaniem tej sezonowości w prowadzonej działalności Izostal S.A., właściwa ocena sytuacji finansowej Spółki jest możliwa jedynie w przypadku analizy danych finansowych dokonywanej za pełny rok obrotowy.

Od 2011 roku w związku z przyjętymi wcześniej przez odbiorców Spółki planami związanymi z realizacją projektów oraz stosunkowo łagodnych zimach sytuacja prezentuje się odmiennie, stąd analizując dane od 2011 roku można stwierdzić, iż nie występuje sezonowość wykazywana we wcześniejszych latach.

#### **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 30.09.2012 roku Izostal S.A. nie posiada 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 lub pożyczki lub naruszenia postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka wypłaciła dywidendę z zysku netto wypracowanego w roku 2011. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 maja 2012 roku podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 5.567 tys. zł., co daje 0,17 zł na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadał na dzień 10 sierpnia 2012, natomiast termin wypłaty na 03 września 2012 roku. Spółka nie emitowała akcji uprzywilejowanych. Spółka wypłaciła dywidendę zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

**15. 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.**

W Izostal S.A. nie wystąpiły zdarzenia po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w sprawozdaniu a które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki.

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

Zmiana stanu zobowiązań pozabilansowych w okresie od 31.12.2011 do 30.09.2012 przedstawia się następująco:

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

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011	Zmiana
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	01.04.2016	159	159	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	28.03.2016	129	129	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	03.02.2012	0	4 157	-4 157
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	od 04.02.2012 do 03.02.2015	1 247	1 247	0
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	10.05.2012	0	4 688	-4 688
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	od 11.05.2012 do 10.05.2015	1 407	1 407	0
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	wadialna	13.01.2012	0	920	-920
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	30.04.2014	2 374	0	2 374
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	od 01.05.2014 do 15.02.2017	712	0	712
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	30.01.2013	4 676	0	4 676
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	od 31.01.2013 do 15.01.2016	1 403	0	1 403



OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	27.01.2013 Od 28.01.2013 do 12.01.2016	6 829 2 049	0 0	6 829 2 049
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	15.11.2012 od 16.11.2012 do 01.12.2015	1 321 396	0 0	1 321 396
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	30.11.2012 od 01.12.2012 do 15.11.2015	1 245 373	0 0	1 245 373
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	30.11.2012 Od 01.12.2012 do 15.11.2015	2 942 883	0 0	2 942 883
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	06.11.2012 od 07.11.2012 do 07.11.2015	1 227 368	0 0	1 227 368
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun.wad i usterek	30.09.2013 od 01.10.2013 do 15.09.2016	3 097 929	0 0	3 097 929

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

Rodzaj	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011	Zmiana
Zastaw na środkach trwałych	27.510	18.280	9.230
Zastaw na zapasach	32.500	26.500	6.000
Hipoteki	60.936	60.936	0

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

Izostal S.A. nie tworzy grupy kapitałowej i nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych. Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A., do której należą oprócz niej:

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

## 18. 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 jest prowadzona na terenie zakładu w Kolonowskim. Siedziba Spółki mieści się w Zawadzkiem.

## 19. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2012.

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

Niżej zamieszczona tabela przedstawia - zgodnie z wiedzą Spółki na dzień przekazania raportu za III kwartał 2012 roku – akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Dane zamieszczone w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 par. 1 Ustawy z dnia 4 września 2008 r. o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz zmianie innych ustaw.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na wz (%)
Stalprofil Finanse Sp. z o.o.	19 739 000	60,28 %	19 739 000	60,28 %
Aviva OFE BZ WBK S.A.	1 669 877	5,10 %	1 669 877	5,10 %
BPB TFI S.A.	1 644 021	5,02 %	1 644 021	5,02 %
POZOSTALI	9 691 102	29,60 %	9 691 102	29,60 %
<b>RAZEM</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100 %</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100 %</b>

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego Izostal S.A. nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji. Zgodnie z przesłanym do Spółki 7 września 2012 roku zawiadomieniem z art. 69 Ustawy o ofercie, Stalprofil S.A. poinformował o przeniesieniu na spółkę zależną - Stalprofil Finanse Sp. z o.o. - własność 19.739.000 akcji Izostal S.A. Wobec powyższego spółka Stalprofil Finanse Sp. z o.o. posiada 19.739.000 akcji (tyle samo głosów z akcji na walnym zgromadzeniu) co stanowi 60,28% udziału w kapitale zakładowym Izostal S.A. W związku z faktem, iż Stalprofil S.A. posiada 100% udziałów Stalprofil Finanse Sp. z o.o. w wyniku dokonanej transakcji wniesienia akcji Stalprofil S.A. uzyskał status podmiotu dominującego wobec Izostal S.A., uzyskując za pośrednictwem spółki zależnej (Stalprofil Finanse Sp. z o.o.) udział w ogólnej liczbie głosów w Izostal S.A. w wysokości 60,28%.

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

Według wiedzy Spółki, stan posiadania akcji Izostal S.A. przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu za III kwartał 2012 roku przedstawia się następująco:

Zarząd	łącznie liczba posiadanych akcji
Marek Mazurek	5 314
Jacek Podwiński	738
Rada Nadzorcza	łącznie liczba posiadanych akcji
Zdzisław Mendelak	3 489

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.

**22. 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, którego stroną był Izostal S.A. i których łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Według stanu na 30.09.2012 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

**23. 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 między Stalprofil S.A., ZRUG Zabrze S.A., Kolb Sp. z o.o. dotyczyły głównie dostaw wyrobów hutniczych oraz produktów Spółki. Izostal S.A. dokonywał również zakupów od podmiotów powiązanych, związanych głównie z realizowanymi inwestycjami w zakresie świadczonych przez te podmioty usług. Transakcje miały charakter typowy i rutynowy.

**24. 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.**

Izostal S.A. nie udzielił poręczeń kredytu lub pożyczki.

Łączna kwota gwarancji udzielonych przez Spółkę na rzecz OGP Gaz-System S.A. według stanu na dzień 30.09.2012 roku wyniosła 25.426 tys. zł. Są to gwarancje należytego wykonania oraz usunięcia wad i usterek, które Spółka udziela w związku z realizowanymi umowami dostaw rur stalowych. Szczegółowo udzielone gwarancje zostały opisane w punkcie 16.

**25. 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.**

Sytuacja finansowa Spółki jest bardzo dobra. Izostal S.A. posiada kapitał obrotowy niezbędny do prowadzenia działalności gospodarczej na obecną skalę, jak i pozwalający na dalszy jej rozwój. Oprócz posiadanych środków własnych stabilność prowadzenia działalności zabezpieczają kredyty bankowe. Spółka według stanu na 30.09.2012 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. W związku z częściowym wykorzystaniem

kredytu na gwarancje kontraktowe na dzień 30.09.2012 roku do wykorzystania pozostaje kwota 13.218 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN i EUR,

- kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w BRE Bank S.A. na wartość 10.000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN i EUR. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2012 roku kwota wynosi 423 tys. zł.,
- kredyt w formie wielocelowej linii kredytowej zaciągnięty w banku BNP Paribas Bank Polska S.A. na wartość 5.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2012 roku kwota wynosi 1.751 tys. zł.
- kredyt odnawialny w EUR zaciągnięty w BNP Paribas Bank Polska S.A. na wartość 3.000 tys. EUR. z przeznaczeniem na finansowanie działalności obrotowej. Na dzień 30.09.2012 roku kredyt nie był wykorzystany.
- kredyt odnawialny w PLN zaciągnięty w BRE Bank S.A. na wartość 10.000 tys. zł. na finansowanie działalności bieżącej. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2012 roku kwota wynosi 6.500 tys. zł.

Ponadto według stanu na dzień 30.09.2012 roku Spółka posiada zaciągnięte kredyty inwestycyjne na budowę Centrum Izolacji Antykorozyjnych oraz Centrum Badawczo - Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych na łączną kwotę 21.735 tys. zł.

Spółka ubezpiecza posiadany majątek rzeczowy w zakresie ryzyk, na jakie jest narażony. Izostal S.A. jest również stroną polisy odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej. W zakresie ryzyka wypłacalności klientów Spółka ubezpiecza należności w KUKI.

W związku ze wzrostem wartości importu w strukturze zakupów Spółka posiada przyznane przez BRE Bank S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz PKO BP S.A. limity skarbowe na transakcje terminowe.

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

Niezmiennie najważniejszym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte wyniki jest koniunktura na rynku sieci gazowych, kształtowana przez projekty rozbudowy infrastruktury przesyłowej, dystrybucyjnej, magazynowej i wydobywczej gazu.

Pozytywnie na dalszy rozwój branży wpływa przyjęta przez Polskę strategia dywersyfikacji źródeł zapatrzona w gaz, konieczność zwiększenia udziału gazu w produkcji energii wynikającej z nałożonych na Polskę ograniczeń w zakresie emisji CO<sub>2</sub>, oraz projekty rewitalizacji istniejących sieci przesyłowych.

Spółka posiada w portfelu kontrakty zawarte z OGP Gaz-System S.A. gwarantujące znaczący poziom produkcji i sprzedaży w perspektywie I półrocza 2013 roku. Według wiedzy Spółki w IV kwartale będą rozstrzygnięte zamówienia na dostawę rur izolowanych w ilości 117 km. w których Spółka będzie brała udział.

Zgodnie z przewidywaniami branża gazownicza w Polsce jest w trakcie realizacji strategicznych dla bezpieczeństwa energetycznego inwestycji, a zdaniem Zarządu

koniunktura będzie trwała w kolejnych latach, co potwierdzają informacje płynące ze strony głównych inwestorów branżowych jakimi są OGP, Gaz-System S.A. oraz PGNiG S.A.

Jedną z kluczowych inwestycji w branży jest budowa terminala LNG w Świnoujściu, którego realizacja ma być ukończona w połowie 2014 roku. W związku z budową terminala realizowany jest korytarz przesyłowy gazu Północ – Południe mający oprócz rozprowadzenia gazu na terenie Kraju umożliwić jego przesył do Czech, Austrii, Węgier i Słowacji oraz docelowo zapewnić połączenie z planowanym terminalem Adria LNG i projektami z Południowego Korytarza Gazowego za pomocą wewnętrznej infrastruktury przesyłowej krajów Europy Środkowej. Główny inwestor na krajowym rynku gazowniczym OGP Gaz-System S.A. potwierdza plany budowy do 2014 roku ponad 1000 km sieci rurociągów przesyłowych, a zgodnie z ostatnimi informacjami w latach 2015-2017 ma zostać wybudowane kolejne 1000 km gazociągów. W planach OGP Gaz-System S.A. jest również budowa połączenia gazowego między Polską a Litwą. Projekt ten ma przyczynić się do dalszego integrowania europejskiego systemu gazowniczego i kształtowania zliberalizowanego rynku gazu w północno – wschodniej części Europy. Gazociąg jest w fazie opracowania dokumentacji i według wstępnych szacunków miałby długość 562 km.

W zakresie inwestycji w sieci przesyłowe realizowanych w najbliższym czasie należy wymienić budowę gazociągów Szczecin - Gdańsk (długość 265 km, szacowany koszt inwestycji 930 mln zł.), Gustorzyn – Odolanów (długość 168 km, szacowany koszt inwestycji 638 mln zł.), Szczecin – Lwówek (długość 188 km). Izostal będzie zaopatrywał O.G.P. Gaz-System w zakresie dostaw rur na wymienione gazociągi.

Na liście rezerwowej projektów O.G.P. Gaz System SA z Programu Infrastruktura i Środowisko znajdują się jeszcze projekty: Zdieszowice-Wrocław (długość 130 km, szacowany koszt inwestycji 335 mln zł,) Polkowice-Żary (długość 66 km, szacowany koszt inwestycji 81 mln zł,) Hermanowice - Strachocina (długość 72 km, szacowany koszt inwestycji 372 mln zł,) Strachocina-Pogórska Wola (długość 98 km, szacowany koszt inwestycji 455 mln zł,)

Konieczność rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej determinują również plany budowy niskoemisyjnych elektrowni i elektrociepłowni gazowych, będących stosunkowo czystym źródłem energii. Pierwsze umowy zostały już w tym zakresie zawarte. Zwiększenie w Polsce mocy wytwórczych energii jest konieczne z uwagi na fakt, iż w nadchodzących latach przestarzałe elektrownie będą wycofywane z użytku, przy jednoczesnym zwiększaniu zapotrzebowania na energię elektryczną.

Kolejnym etapem realizacji strategicznych inwestycji w branży gazowniczej będzie budowa systemu gazociągów dystrybucyjnych niższego ciśnienia, które również generują zapotrzebowanie na produkty Spółki.

Pozytywną informacją potwierdzającą dalsze inwestycje w branży jest świadomość polityków Unii Europejskiej w zakresie dążenia do stworzenia wspólnego rynku energetycznego - w tym również z poważnym uwzględnieniem gazu. Jest to jeden

z istotniejszych celów, który jest uwzględniany przy opracowywaniu budżetu UE na lata 2014-2020. Dostęp do bezpiecznego, zintegrowanego i konkurencyjnego rynku energii jest jednym z podstawowych warunków stabilnego rozwoju europejskiej gospodarki, ale na razie rozwój tego rynku powstrzymuje niedostateczna przepustowość połączeń transgranicznych. Według szacunków Komisji Europejskiej rozwój sieci energii elektrycznej i gazu do 2020 r. wymaga nakładów inwestycyjnych na wartość około 200 mld EURO.

Powyższe pozwala Spółce oczekiwać w kolejnych latach znacznego zapotrzebowania rynku na izolowane antykorozyjnie rury służące budowie sieci gazowniczych.

Izostal S.A. będzie uczestniczył we wszystkich przetargach na oferowane przez siebie produkty, konkurując z innymi firmami zarówno krajowymi jak i zagranicznymi. Przewaga Spółki polega między innymi na dostępie do najnowocześniejszych technologii izolowania rur (Spółka jako jedyna w kraju produkuje na skalę przemysłową izolację wewnętrzną typu LAYTEC®), wysokiej jakości oferowanych produktów, elastyczności w zakresie zakupów rur stalowych, rozwiniętym zapleczu magazynowym składowania rur.

Spółka z powodzeniem angażuje się w dostawy rur wiertniczych wykorzystywanych przy odwiertach wydobywczych gazu jak i odwiertach poszukiwawczych gazu z łupków. Rozwój tego segmentu rynku również da możliwość dalszej ekspansji Spółki, szczególnie po potwierdzeniu opłacalności wydobycia gazu, kiedy to niezbędna będzie budowa infrastruktury służącej jego transportowaniu. Zgodnie z informacją Ministerstwa Środowiska do 15 października 2012 roku wykonano w Polsce 31 otworów poszukiwawczych gazu łupkowego, a do 2021 roku planowane jest wykonanie 309.

Czynnikiem ryzyka mogącym mieć wpływ na inwestycje w branży jest sytuacja gospodarcza Unii Europejskiej. Sytuacja makroekonomiczna przekłada się na wahania kursu PLN w stosunku do EUR, co dla Spółki, która obecnie importuje rury stalowe rozliczając się w Euro, jest niekorzystne. W okresie rozchwiania kursu PLN Spółka zabezpiecza ryzyko kursowe korzystając z terminowych transakcji walutowych.

Izostal S.A.  
ul. Polna 3,  
47-120 Zawadzkie

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

