



KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2013 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 2013 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.	8
3.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.	8
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.	9
6.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	9
7.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	10
8.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w III kwartale 2013 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	11
9.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	12
10.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie... ..	13
11.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	13
12.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych... ..	13
13.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	13
14.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	13
15.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	14

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

I. Wybrane dane finansowe

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco/ 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30	3 kwartały narastająco/ 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	3 kwartały narastająco/ 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30	3 kwartały narastająco/ 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	262 707	336 640	62 207	80 251
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 075	22 512	3 096	5 367
Zysk (strata) brutto	13 902	19 191	3 292	4 575
Zysk (strata) netto	11 218	15 449	2 656	3 683
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 915	-13 401	927	-3 195
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 365	-14 119	-560	-3 366
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 824	-17 098	-2 563	-4 076
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-9 274	-44 618	-2 196	-10 636
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,34	0,47	0,08	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)	0,34	0,47	0,08	0,11
	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012
Aktywa razem	249 098	280 803	59 080	68 686
Zobowiązania długoterminowe	31 850	42 309	7 554	10 349
Zobowiązania krótkoterminowe	56 911	83 479	13 498	20 420
Kapitał własny	160 337	155 015	38 028	37 918

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 2013 r. (trzy kwartały 2012 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 = 4,2231 zł (1 EURO = 4,1948 zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.09.2013 roku - 1 EURO = 4,2163 zł (na 31.12.2012 roku - 1 EURO = 4,0882 zł).

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

AKTYWA	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 30.09.2012
A. Aktywa trwale (długoterminowe)	137 903	137 588	137 731	140 545
1. Rzeczowe aktywa trwale	137 271	136 864	136 256	136 099
2. Inne wartości niematerialne	155	162	185	157
3. Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
4. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	3 772
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	228	274	925	142
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	249	288	365	375
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	111 195	139 682	143 072	155 722
1. Zapasy	33 853	45 130	59 972	61 312
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	56 408	93 949	51 851	93 605
w tym z tytułu dostaw i usług	53 438	91 761	47 787	90 440
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 014	0	7 376	13
5. Walutowe kontrakty terminowe	44	0	0	158
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 876	603	23 873	634
Aktywa razem	249 098	277 270	280 803	296 267

PASYWA	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 30.09.2012
A. Kapitał własny	160 337	158 135	155 015	150 158
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	45 456	45 456	31 046	31 046
4. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	11 218	9 016	20 306	15 449
B. Zobowiązania długoterminowe	31 850	43 335	42 309	43 302
1. Rezerwy	293	294	294	224
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	111	111	112	202
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	5 522	16 560	14 630	15 151
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 735	1 969	2 446	2 685
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	24 189	24 401	24 827	25 040
C. Zobowiązania krótkoterminowe	56 911	75 800	83 479	102 807
1. Rezerwy	15	167	307	8
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	19 038	32 069	7 905	12 826
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	6 135	4 195	10 112	10 185
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 023	1 060	1 265	982
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	30 613	38 057	63 640	78 308
w tym z tytułu dostaw i usług	27 043	27 704	56 677	68 201
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	87	93	250	498
7. Walutowe kontrakty terminowe	0	159	0	0
Pasywa razem	249 098	277 270	280 803	296 267

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2013	Za okres od 01.01 do 30.09.2013	Za okres od 01.07 do 30.09.2012	Za okres od 01.01 do 30.09.2012
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	65 916	262 707	102 671	336 640
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	60 675	237 529	89 808	302 142
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży	5 241	25 178	12 863	34 498
D. Koszty sprzedaży	901	4 348	2 071	4 152
E. Koszty ogólnego zarządu	2 908	8 906	2 970	8 806
F. Pozostałe przychody	254	1 264	305	1 020
G. Pozostałe koszty	-137	113	27	48
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 823	13 075	8 100	22 512
I. Przychody finansowe	1 311	2 360	185	1 359
J. Koszty finansowe	422	1 533	2 396	4 680
K. Zysk/strata brutto	2 712	13 902	5 889	19 191
L. Podatek dochodowy	508	2 684	1 169	3 742
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	2 204	11 218	4 720	15 449
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	2 204	11 218	4 720	15 449

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 30.09.2013	Za okres od 01.01 do 30.09.2012
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,34	0,47
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,34	0,47
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,34	0,47
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,34	0,47

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2013	Za okres od 01.01 do 30.09.2013	Za okres od 01.07 do 30.09.2012	Za okres od 01.01 do 30.09.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	2 665	13 206	5 881	18 913
Korekty o pozycje:	47 842	-9 291	-24 341	-32 314
Amortyzacja środków trwałych	1 173	3 553	1 154	3 341
Amortyzacja wartości niematerialnych	12	42	15	46
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-240	-549	54	115
Koszty i przychody z tytułu odsetek	419	1 267	523	1 153
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	-41	-29	-64
Zmiana stanu rezerw	-153	-294	-11	-99
Zmiana stanu zapasów	11 278	26 120	-27 100	-15 403
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	37 526	-4 441	-28 981	-35 104
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-1 705	-32 796	32 272	18 931
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-468	-2 152	-967	-2 630
Inne korekty	0	0	-1 271	-2 600
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	50 507	3 915	-18 460	-13 401
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	100	758	1 920	2 102
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	9	41	0	0
Inne wpływy inwestycyjne - otrzymane dotacje	0	0	1 271	2 600
Spląty udzielonych pożyczek	0	7 416	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 730	5 410	2 994	14 809
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	5 000	5 000	-47	3 772
Inne	-49	-170	-76	-240
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-6 670	-2 365	168	-14 119
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	-2 049	10 000	3 500	3 500
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0	0	0
Splata kredytów i pożyczek	2 521	13 063	2 521	13 419
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	245	740	237	700
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	5 894	5 894	5 566	5 566
Zapłacone odsetki	393	1 127	447	913
Inne	0	0	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-11 102	-10 824	-5 271	-17 098
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	32 735	-9 274	-23 563	-44 618
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	-25 952	16 057	11 386	32 441
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	1	68	-4	-14
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	6 783	6 783	-12 177	-12 177

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 01.07.2013	65 488	38 175	0	45 456	0	9 016	158 135
Zmiany w kapitale własnym w III kwartale 2013	0	0	0	0	0	2 202	2 202
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	2 202	2 202
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Przychody i koszty ogółem ujęte w III kwartale 2013	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	65 488	38 175	0	45 456	0	11 218	160 337

	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 01.01.2013	65 488	38 175	0	31 046	0	20 306	155 015
Zmiany w kapitale własnym w okresie 9 miesięcy 2013 roku	0	0	0	14 410	0	-3 192	11 218
Podział zysku netto	0	0	0	14 410	0	-14 410	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	11 218	11 218
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Przychody i koszty ogółem ujęte w okresie 9 miesięcy 2013	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	-5 896	- 5 896
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	65 488	38 175	0	45 456	0	11 218	160 337

	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 01.01.2012	65 488	38 175	0	17 479	0	19 134	140 276
Zmiany w kapitale własnym w roku 2012	0	0	0	13 567	0	6 739	20 306
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	20 306	20 306
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2012	0	0	0	0	0	-5 567	-5 567
Dywidendy	0	0	0	0	0	-5 567	-5 567
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	65 488	38 175	0	31 046	0	20 306	155 015

	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 01.01.2012	65 488	38 175	0	17 479	0	19 134	140 276
Zmiany w kapitale własnym w okresie 9 miesięcy 2012	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
Przychody i koszty ogółem ujęte w okresie 9 miesięcy 2012	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

VI. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za III kwartał 2013 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 2013 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 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Zmiana
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	111	112	-1
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	308	601	-293
Pozostałe rezerwy	0	0	0

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

	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	228	925	-697

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

	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Zmiana
Odpisy aktualizacyjne wartość należności głównych	343	276	67
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	102	3 377	-3 275

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 31.12.2012	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących ujęte w okresie III kwartałów 2013 roku jako pomniejszenie tych odpisów	Kwoty odpisów aktualizujących ujętych w okresie III kwartałów 2013 roku jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących na 30.09.2013
Materiały podstawowe	2 711	2 711	0	0
Materiały pomocnicze	0	0	0	0
Towary	0	0	0	0
Produkty w toku	0	0	0	0
Wyroby gotowe	666	564	0	102
Razem	3 377	3 275	0	102

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 30.09.2013 roku odpisy aktualizujące wartość należności.

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

	Stan na 30.09.2013
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	732
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	155
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	243
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	644
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	644
należność główna	343
należność odsetkowa	301

Według stanu na dzień 30.09.2013 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących na wszystkie należności zagrożone. W przypadku gdy należność jest ubezpieczona Spółka dokonuje odpisu na wartość udziału własnego w szkodie.

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

Według stanu na początek roku obrotowego kwota zawiązaných rezerw wyniosła 713 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa na pokrycie odpaw emerytalnych i nagród jubileuszowych w kwocie 314 tys. zł., z tego 294 tys. zł. stanowi rezerwę długoterminową, a 20 tys. zł. rezerwę krótkoterminową.
- rezerwa długoterminowa na odroczonego podatek dochodowy w kwocie 112 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na wynagrodzenia w kwocie 287 tys. zł.

Według stanu na dzień 30.09.2013 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 419 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w kwocie 308 tys. zł., z tego 293 tys. zł. stanowi rezerwę długoterminową, a 15 tys. zł. rezerwę krótkoterminową.
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 111 tys. zł.

Tabela rezerw na 30.09.2013 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	601	112	713
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	307	0	307
-długoterminowe na początek okresu	0	0	294	112	406
Zwiększenia	0	0	303	00,0	303
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	303	0	303
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0,0
Zmniejszenia	0	0	596	1	597
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	596	1	597
-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 30.09.2013 roku, w tym:	0	0	308	111	419
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	15	0	15
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	293	111	404

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 30.09.2013	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Różnice kursowe	0	0
Wycena środków trwałych	68	3
Wartość środków trwałych w leasingu	27	-15
Inne	16	11
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	111	-1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Odpis aktualizacyjny należności	65	13
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0
Różnice kursowe	0	0
Zarachowane odsetki	3	-3
Rezerwy na świadczenia pracownicze	59	-55
Rezerwa na odsetki	0	0
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	7	-12
Niewypłacone wynagrodzenia	5	0
Niezafakturowane koszty	0	0
Niezapłacony ZUS	38	-14
Pozostałe	51	-626
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	228	-697
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		696

8. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w III kwartale 2013 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W III kwartale 2013 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 65.916 tys. zł. wypracowując przy tym zysk netto w wysokości 2.204 tys. zł.

Główny odbiorca Spółki – OGP Gaz-System S.A. obecnie jest na etapie opracowywania dokumentacji pod zamówienia publiczne, które będzie ogłaszał w najbliższym czasie. W ostatnich miesiącach ilość zamówień ogłaszanych przez OGP Gaz-System S.A. przejściowo uległa zmniejszeniu. Spółka w III kwartale realizowała na rzecz tego klienta dostawy z przetargów rozstrzygniętych w 2012 roku. Udział OGP Gaz-System S.A. w przychodach Spółki zmalał w III kwartale do 19,8%. Spółka jednakże zapełniła portfel sprzedaży realizując dostawy na rzecz innych klientów. Z istotnych zamówień w III kwartale 2013 roku wymienić należy:

- dostawę na Węgry rur DN300 w izolacji 3LPE oraz z wewnętrzną powłoką Laytec w ilości 53 km,
- dostawę rur DN200-DN400 w izolacji 3LPE i 3LPP na budowę gazociągu relacji Małogoszcz – Włoszczowa w ilości 42,3 km,
- dostawę rur DN300-DN700 w izolacji 3LPE na budowę gazociągu relacji Rybno – Młynowo w ilości 25,5 km ,
- dostawę na Litwę rur DN700 w izolacji 3LPE wraz z laminatem żywicznym w ilości 3,3 km.

Spółka oczekuje kolejnych znaczących zamówień w IV kwartale bieżącego roku. Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż nawet w okresie zmniejszenia zapotrzebowania bezpośredniego ze strony kluczowych odbiorców, Spółka osiąga zadawalający poziom przychodów ze sprzedaży.

Spółka również z powodzeniem prowadzi ekspansję na rynkach zewnętrznych. Przychody z tytułu eksportu w III kwartale 2013 roku wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 142,6%. Głównymi kierunkami były Węgry i Litwa.

W prezentowanym kwartale Spółka dostarczyła na rynek ponad 200 tys. m² izolacji antykorozyjnych.

Z istotnych przetargów w których uczestniczy Izostal, a które obecnie są na etapie rozstrzygnięcia wymienić można:

- przetarg realizowany przez OGP Gaz-System S.A. na dostawę rur DN700 w izolacji 3LPE, 3LPP wraz z wewnętrzną powłoką Laytec w ilości około 70 km na budowę gazociągu relacji Hermanowice – Strachocina.
- przetarg realizowany przez OGP Gaz-System S.A. na dostawę rur DN500 i DN700 w izolacji 3LPE, 3LPP wraz z wewnętrzną powłoką Laytec w ilości 58 km na budowę gazociągu relacji Gałów – Kietczów i Lasów – Jeleniów.

Spółka uczestniczyła w dialogu technicznym prowadzonym przez OGP Gaz-System S.A. w sprawie przygotowania postępowania na dostawy izolowanych rur stalowych DN700 i DN1000 na potrzeby budowy gazociągów przesyłowych. Postępowanie ma na celu wypracowanie przez Zamawiającego przy udziale oferentów optymalnych dla obu stron warunków rozpisywanych zamówień.

Izostal S.A., jak to udowodnił w ostatnich latach, jest w pełni przygotowany na realizację nadchodzących zamówień z segmentu dostaw rur gazowych przesyłowych. Restrykcyjna polityka kosztowa, stabilna sytuacja finansowa i nowoczesne zaplecze technologiczne pozwoli skutecznie konkurować z innymi graczami na rynku.

W związku z upływającym we wrześniu terminem udzielenia przez bank PKO BP S.A. kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego Spółka w III kwartale negocjowała warunki przedłużenia tego finansowania. Stosowny aneks przedłużający okres ważności kredytu został podpisany 9 października 2013 roku, a uzgodnione warunki są znacząco lepsze od dotychczas obowiązujących. Było to możliwe między innymi dzięki stabilnej i silnej sytuacji finansowej Spółki.

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 65.916 tys. zł. tj. o 35,8% mniej niż w III kwartale 2012 roku. Rentowność Spółki na poziomie zysku brutto ze sprzedaży wyniosła w 8,0%.

Zmniejszenie udziału sprzedaży na rzecz OGP Gaz-System S.A. spowodowało znaczny spadek kosztów sprzedaży.

Koszty ogólnego zarządu pozostały na poziomie zbliżonym do III kwartału 2012 roku.

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 391 tys. zł, na co głównie wpłynęły rozliczenia międzyokresowe dotacji inwestycyjnych oraz rozwiązane rezerwy na koszty.

Na działalności finansowej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 889 tys. zł przy stracie w wysokości 2.211 tys. zł w III kwartale 2012 roku. Na osiągnięcie takiego wyniku wpłynęły głównie dodatnie różnice kursowe, które w III kwartale wyniosły 1.184 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego wykazano ujemne różnice kursowe w wysokości 1.798 tys. zł.

Spółka aktywnie zabezpiecza swoje transakcje walutowe zarówno po stronie sprzedaży jak i zakupu.

Spółka w III kwartale wypracowała zysk netto w wysokości 2.204 tys. zł. co jest poziomem satysfakcjonującym biorąc pod uwagę, iż był to okres przejściowy w zakresie zapotrzebowania krajowego na izolacje antykorozyjne, a znaczący wzrost przyniosą kolejne kwartały.

Zmniejszenie stanu zapasów w III kwartale 2013 roku miało charakter przejściowy i wynika z harmonogramu realizacji zawartych umów. Spółka przewiduje w kolejnych okresach wzrost w tej pozycji aktywów obrotowych.

Niższy poziom sprzedaży przełożył się na spadek należności z tytułu dostaw i usług o 41,8%. Zgodnie z oczekiwaniami Zarządu wskaźnik rotacji należności uległ skróceniu z 84 dni za I półrocze roku do 55 dni za III kwartały bieżącego roku.

Krótkoterminowe aktywa w kwocie 5.014 tys. zł. stanowią pożyczkę udzieloną Spółce ZRUG Zabrze S.A.

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 30.09.2013 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, 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 2012. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 16 maja 2013 roku podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 5.893.920,00 zł., co daje 0,18 zł na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadał na dzień 14 sierpnia 2013, natomiast termin wypłaty na 2 września 2013 roku. Spółka wypłaciła dywidendę

zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi.

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

Zmiana stanu zobowiązań pozabilansowych w okresie od 31.12.2012 roku do 30.09.2013 roku przedstawia się następująco:

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

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Zmiana
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	01.04.2016	159	159	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	28.03.2016	129	129	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	03.02.2015	1 247	1 247	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	10.05.2015	1 407	1 407	0
	należ. wyk.	30.01.2014	2 374	2 374	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	od 31.01.2014 do 15.02.2017	712	712	0
	należ. wyk.	12.03.2013	0	4 676	-4 676
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	od 13.03.2013 do 25.02.2016	1 403	1 403	0
	należ. wyk.	14.02.2013	0	6 829	-6 829
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	od 15.02.2013 do 31.01.2016	2 049	2 049	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	01.12.2015	396	396	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.11.2015	373	373	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	15.11.2015	883	883	0
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	usun.wad i usterek	07.11.2015	368	368	0
	należ. wyk.	30.09.2013	3 097	3 097	0
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	od 01.10.2013 do 15.09.2016	929	929	0
	należ. wyk.	23.06.2013	0	5 434	-5 434
OGP Gaz-System S.A.	usun.wad i usterek	od 24.06.2013 do 08.06.2016	1 630	1 630	0

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

2. Zmiana stanu poręczeń (w tys. zł).

Beneficjent	Zobowiązany	Rodzaj gwarancji	Termin obowiązywania gwarancji	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Zmiana
Eurovia Polska S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	dobrego wykonania i usun.wad i usterek	18.06.2017	3 250	0	3 250
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	wadialna	05.02.2014	1 500	0	1 500
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	wadialna	19.03.2014	2 000	0	2 000

Wyżej wymienionych poręczeń Izostal S.A. udzielił jednostce powiązanej – ZRUG Zabrze S.A. na łączną kwotę 6 750 tys. zł. Poręczenia te zabezpieczają spłatę ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji wadialnych, jak również z gwarancji dobrego wykonania oraz rękojmi za wady lub usterki, wystawionych przez banki w celu zabezpieczenia realizowanych przez ZRUG Zabrze S.A. kontraktów oraz przetargów.

W przypadku wcześniejszego rozliczenia przez ZRUG Zabrze S.A. zobowiązań wynikających z niniejszych gwarancji okres ważności poręczeń może ulec skróceniu.

Z uwagi na prawidłowe wykonanie prac zleconych ZRUG Zabrze S.A. w przeszłości udzielone poręczenia niosą za sobą minimalne ryzyko związane z wykorzystaniem przedmiotowych gwarancji bankowych.

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

Rodzaj	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Zmiana
Zastaw na środkach trwałych	26 588	27 489	-901
Zastaw na zapasach	52 500	32 500	20 000
Hipoteki	60 936	60 936	0

16. 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 oprócz niej należą:

- 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 Zabrze

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

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki. Całość działalności produkcyjnej jest prowadzona na terenie zakładu w Kolonowskim. Siedziba Spółki mieści się w Zawadzkiem.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2013.

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 2013 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 %
Aviva OFE Aviva BZ WBK S.A.	1 669 877	5,10 %	1 669 877	5,10 %
POZOSTALI	11 335 123	34,62 %	11 335 123	34,62 %
RAZEM	32 744 000	100 %	32 744 000	100 %

Zgodnie z przesłanym do Spółki zawiadomieniem spółka Stalprofil S.A. w dniu 19 lipca 2013 roku w drodze sukcesji generalnej nabyła 19.739.000 akcji Izostal S.A. Nabycie akcji nastąpiło na skutek zarejestrowania przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS połączenia Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (Spółka Przejmująca) ze spółką Stalprofil Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (Spółka Przejmowana), przeprowadzonego w trybie art. 492 § 1 ust. 1 KSH tj. poprzez przeniesienie całego majątku Stalprofil Finanse Sp. z o.o. na rzecz Stalprofil S.A. W związku z tym, że Stalprofil S.A. był jedynym wspólnikiem Stalprofil Finanse Sp. z o.o. połączenie tych Spółek nastąpiło w trybie uproszczonym, bez podwyższenia kapitału zakładowego i bez wymiany udziałów Stalprofil Finanse Sp. z o.o. na akcje Stalprofil S.A.

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 2013 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela:

Zarząd	łączna liczba posiadanych akcji
Marek Mazurek	5 314

W związku ze złożoną w dniu 8 listopada 2013 roku rezygnacją Pan Jacek Podwiński na dzień publikacji niniejszego raportu nie jest Członkiem Zarządu Spółki.

Pan Jacek Podwiński według danych na dzień publikacji raportu za I półrocze 2013 roku posiadał 738 sztuk akcji Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej Izostal S.A. na dzień przekazania raportu za III kwartał 2013 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 30.09.2013 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 2013 roku między Emitentem a pozostałymi spółkami z grupy kapitałowej dotyczyły głównie zakupu wyrobów hutniczych od Stalprofil S.A. oraz sprzedaży produktów Spółki na rzecz ZRUG Zabrze S.A. Transakcje miały charakter typowy i rutynowy.

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

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Izostal S.A. na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu nie przekroczyły progu 10% kapitałów własnych Spółki.

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.

Spółka posiada bardzo dobrą sytuację finansową. Kapitał własny składający się ze środków zainwestowanych przez Akcjonariuszy, jak również wypracowane przez Spółkę zyski wraz z dostępnymi liniami kredytowymi zapewniają bezpieczeństwo prowadzonej działalności i zdolność do wywiązywania się Spółki z zobowiązań. Sytuacja finansowa Spółki jest bardzo dobrze oceniana przez instytucje finansowe, które deklarują chęć zwiększenia zaangażowania w finansowanie działalności Spółki. Dostępne Spółce kapitały pozwalają jej w obecnych warunkach na realizację rocznie obrotu rzędu 550-600 mln. zł. Spółka według stanu na 30.09.2013 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 30.09.2013 kwota to 7.576 PLN. 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. Na dzień 30.09.2013 kredyt nie był wykorzystany.
- kredyt w formie wielocelowej linii kredytowej zaciągnięty w banku BNP Paribas Bank Polska S.A. na wartość 5.000 tys. zł. Na dzień 30.09.2013 kredyt nie był wykorzystany.

- kredyt obrotowy w EUR zaciągnięty w Banku Zachodnim WBK S.A. na wartość 3.000 tys. EUR. Na dzień 30.09.2013 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. Na dzień 30.09.2013 roku kredyt był w całości wykorzystany.

Ponadto według stanu na dzień 30.09.2013 roku Spółka posiada zaciągnięte kredyty inwestycyjne na budowę Centrum Izolacji Antykorozyjnych oraz Centrum Badawczo - Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych na łączną kwotę 11.651 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 z pogorszeniem sytuacji płatniczej w branży budowlanej 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.

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

Spółka aktywnie zabezpiecza ryzyko walutowe występujące zarówno po stronie sprzedaży jak i zakupu.

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

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

Perspektywy sektora, w którym operuje Spółka nie uległy zmianom od publikowanych w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Izostal S.A. w I półroczu 2013 roku.

Zarząd Spółki ocenia perspektywy branży Emitenta jako bardzo dobre.

Potwierdzeniem oczekiwanym przez Zarząd tendencji rynku gazowego jest ogłoszenie w ostatnich dniach przez OGP Gaz-System S.A. przetargu mającego na celu zawarcie kolejnej umowy ramowej w zakresie dostaw rur dla zadań inwestycyjnych. Umowa dotyczyć będzie dostaw ponad 1.000 km rur DN 700 i DN 1000 w izolacji zarówno zewnętrznej jak i wewnętrznej na budowę gazociągów relacji między innymi: Lwówek – Odolanów, Zdzeszowice – Wrocław, Strachocina – Pogórska Wola, Mory – Wola Karczewska. Termin składania dokumentów został wyznaczony na 5 grudnia 2013 roku. Zarząd ocenia bardzo wysoko szansę na realizację tego zamówienia.

Krajowy rynek przesyłu i dystrybucji gazu ulega znaczącym przemianom polegającym na dostosowaniu do poziomu krajów Europy Zachodniej oraz przygotowaniu do pełnienia nowej funkcji jako infrastruktura w pełni zintegrowana z krajami ościennymi i umożliwiającą tranzyt gazu w różnych kierunkach zapewniając tym elastyczność w dostawach gazu.

Krajowa gospodarka wskazuje na znaczący wzrost zapotrzebowania na gaz, z kolei w ramach Unii Europejskiej obserwowany jest nacisk na utworzenie wspólnego zintegrowanego rynku gazu, w ramach którego infrastruktura Polski będzie umożliwiała transport gazu w różnych konfiguracjach geograficznych. Bardzo duże zwiększenie zapotrzebowania na gaz płynie z krajowego rynku elektroenergetycznego, który może przynieść wzrost zapotrzebowania o 6,2 mld m³ gazu rocznie.

Przyjęta przez Gaz-System prognoza optymalnego rozwoju rynku gazu, będąca wariantem wypośrodkowanym – najbardziej realistycznym zakłada wzrost zużycia z obecnych 14-15 mld m³ do 25,1 mld m³ w 2018 roku.

Znaczące zmiany rynku przesyłu zostały zapoczątkowane w 2009 roku i w pierwszym etapie dotyczyły budowy i przyłączenia do systemu przesyłowego terminala LNG w Świnoujściu wraz z niezbędną w tym zakresie rozbudową systemu przesyłowego. Ponadto wybudowano połączenie systemowe z Czechami oraz rozbudowano połączenie z Niemcami. Etap tych działań będzie zakończony w 2014 roku.

Przygotowany przez OGP Gaz-System S.A. plan rozwoju na lata 2014 – 2023 zakłada kolejne dwie perspektywy działań inwestycyjnych zmierzających do osiągnięcia wyżej założonych celów:

- perspektywa 2018 w ramach której realizowane będą najbardziej istotne zadania inwestycyjne w ramach Korytarza Północ – Południe mającego na celu zapewnienie warunków do budowy regionalnie zintegrowanego rynku gazu w krajach Europy Środkowo – Wschodniej,
- perspektywa 2023 w ramach której dokończona zostanie modernizacja krajowego systemu przesyłowego we wschodniej części Polski oraz zapewnienie warunków do integracji rynku państw bałtyckich z rynkiem krajów Europy Środkowo – Wschodniej.

Efektom działań w zakresie rozbudowy krajowego rynku przesyłu gazu nakreślonych na lata 2014-2023 zakłada się zbudowanie w kraju w pełni funkcjonalnego i zintegrowanego z systemami gazowniczymi krajów ościennych systemu przesyłowego, dzięki któremu zapewniona zostanie odpowiednia baza infrastrukturalna dla długotrwałego rozwoju i funkcjonowania konkurencyjnego rynku gazu w Polsce. Realizacja kolejnych zadań przyczyni się do zmniejszenia podatności systemu na przerwy w dostawach gazu oraz zwiększenia elastyczności w reagowaniu na spodziewane zmiany na rynku gazu.

Do końca okresu prognozowanego zakłada się wybudowanie jeszcze ok. 2000 km nowych gazociągów o dużej przepustowości.

Opisane wyżej perspektywy rozwoju zapewniają znaczne zapotrzebowania na rury gazowe izolowane, w którym Spółka będzie znacząco partycypować.

Ponadto na 2023 rok ponad 60% gazociągów będzie miała powyżej 36 lat a zatem będzie wymagała modernizacji i odtworzenia.

Zakładane przez Gaz-System S.A. do realizacji projekty wpisują się w opublikowaną przez Komisję Europejską w dniu 10 listopada 2010 roku „Strategię Energetyczną Unii

Europejskiej w perspektywie 2020 roku”. Zgodnie z tym dokumentem priorytetem strategii jest m.in. budowa wewnętrznego, infrastrukturalnie zintegrowanego i konkurencyjnego rynku gazu ziemnego. W związku z tymi założeniami duża grupa projektów inwestycyjnych przygotowanych z udziałem Gaz-System S.A. zajmuje wysoką pozycję na proponowanej liście projektów o znaczeniu wspólnotowym (PCI – Project of Common Interest), które są szczególnie istotne z punktu widzenia realizacji strategicznych celów UE. Część z tych projektów ujęta została już na opublikowanej 14 października 2013 roku przez Komisję Europejską liście projektów o znaczeniu wspólnotowym (PCI). Są to inwestycje związane z:

- Budowę gazowego połączenia międzysystemowego Północ – Południe w zakresie zachodniej nitki korytarza w Polsce wraz z połączeniem międzysystemowym Polska – Czechy oraz wschodniej nitki w Polsce wraz z połączeniem Polska – Słowacja.
- Budowę połączeń międzysystemowych infrastruktury gazowej na rynku energii państw bałtyckich (połączenie międzysystemowe Polska – Litwa, gazociąg Baltic Pipe, rozbudowa terminalu LNG Świnoujście, Rozbudowa punktów wejścia na gazociąg jamalskim we Lwówku i Włocławku)

Potwierdza to priorytetowe znaczenie tych inwestycji w skali Unii Europejskiej.

Istotny również jest fakt, iż 16 października 2013 roku Komisja Europejska uznała za zgodną z Traktatem UE pomoc indywidualną dla OGP Gaz-System S.A. na realizację następujących działań:

- Gazociąg Hermanowice – Strachocina,
- Gazociąg Strachocina – Pogórska Wola,
- Gazociąg Zdieszowice – Wrocław,
- Gazociąg Skoczów-Komorowice-Oświęcim,
- Modernizacja systemu przesyłowego na Dolnym Śląsku w celu poprawy jego funkcjonalności i optymalnego wykorzystania połączenia Polska-Niemcy,
- Gazociąg Lwówek – Odolanów.

Wyżej wymienione projekty będą częścią Korytarza Północ – Południe.

Kluczowym dla dalszego rozwoju rynku jest wybudowanie połączeń z systemami krajów sąsiednich w ramach Korytarza Północ – Południe, który jest najważniejszym programem inwestycyjnym wspieranym przez UE w części Środkowo – Wschodniej Europy.

Planowany przebieg korytarza ilustruje mapka¹:



Do końca 2014 roku Gaz-System dokończy budowę 875 km nowych gazociągów. Perspektywa na lata 2014-2018 zakłada budowę 1.261 km, a perspektywa na lata 2019-2023 742 km gazociągów.

Planowane inwestycje ilustruje mapka²:



¹ Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A., Wyciąg z *PLANU ROZWOJU w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe na lata 2014-2023*, Warszawa, 1 lipca 2013 r., s.18

² Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A., Wyciąg z *PLANU ROZWOJU w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe na lata 2014-2023*, Warszawa, 1 lipca 2013 r., s.21

Wyżej opisano jedynie inwestycje w infrastrukturę przesyłową gazu. Już tylko one dają podstawy do pozytywnej oceny perspektyw Spółki. Ponadto będą również realizowane przez PGNiG S.A. oraz inwestorów prywatnych inwestycje w zakresie budowy gazociągów dystrybucyjnych niższego ciśnienia, które również generują zapotrzebowanie na produkty Spółki.

W krótkookresowej perspektywie (IV kwartał 2013 roku) należy się spodziewać zmniejszenia sprzedaży rur stalowych izolowanych. Spółka w sierpniu zakończyła realizację posiadanych kontraktów z OGP Gaz-System S.A. wynikających z umowy ramowej zawartej w styczniu 2011 roku. Zrealizowane dostawy pozwolą Inwestorowi na budowę sieci przesyłowych, a kolejne przetargi zgodnie z harmonogramem są już ogłaszane. Rok 2014, jak opisano wyżej będzie charakteryzował się kolejnymi znaczącymi zamówieniami.

Poza podstawowym produktem Spółka w kolejnych miesiącach będzie realizowała dostawy rur wydobywczych i wiertniczych m.in. na rzecz PGNiG S.A. Strategia wejścia na ten rynek jest konsekwentnie i z powodzeniem realizowana w związku ze wzrostem wydatków branży w tym segmencie. Spółka przystąpiła do przetargu ogłoszonego przez PGNiG S.A. na dostawę rur okładzinowych oraz wydobywczych wraz z osprzętem dla potrzeb otworów wiertniczych. Ponadto Izostal S.A. będzie dostarczał rury okładzinowe i wydobywcze dla LOTOS Petrobaltic S.A.

W związku z zakupami rozliczonymi w walucie EUR istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Spółki jest kurs EUR/PLN. Spółka aktywnie funkcjonuje na rynku walutowym zabezpieczając ryzyko walutowe co najmniej według założeń przyjętych w kalkulacjach ofertowych.

Biorąc pod uwagę powyższe, zdaniem Zarządu Spółki kolejne lata przyniosą dalsze umocnienie pozycji Spółki i znaczący poziom generowanych zysków. Spółka mimo konkurencji krajowej i zagranicznej (dostawcy z Turcji i Chin) dzięki najnowszym, zaawansowanym technologiom, stałej poprawie i ulepszaniu dostarczanych produktów, wysokiej jakości materiałom do produkcji oraz restrykcyjnej polityki kosztowej bierze udział we wszystkich przetargach wygrywając większość z nich.

Spółka dzięki utworzonemu Centrum Badań Technicznych i Rozwoju dąży nieustannie do ulepszania stosowanych procesów, produktów i poszerzania swojej oferty o najnowsze rozwiązania technologiczne, oferując dzięki temu wyroby gwarantujące bezpieczeństwo ich użytkowania, co jest niezmiernie istotne dla branży gazowniczej.

Powyższy rozdział opracowany został między innymi na podstawie: Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A., Wyciąg z *PLANU ROZWOJU w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe na lata 2014-2023*, Warszawa, 1 lipca 2013 r.

