



## SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ 2024 ROKU

---

sporządzony według

MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

## Spis treści

I.	Wybrane dane finansowe. ....	3
1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Izostal S.A. ....	3
2.	Wybrane jednostkowe dane finansowe Izostal S.A. ....	4
II.	Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Izostal S.A. ....	5
1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Izostal S.A. (w tys. zł.).....	5
2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Izostal S.A. (w tys. zł.) .....	6
3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Izostal S.A. (w tys. zł.).....	7
4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Izostal S.A. (w tys. zł.).....	8
III.	Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe Izostal S.A. ....	9
1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej Izostal S.A. (w tys. zł.) .....	9
2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów Izostal S.A. (w tys. zł.) .....	10
3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Izostal S.A. (w tys. zł.) .....	11
4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Izostal S.A. (w tys. zł.).....	12
IV.	Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym o zmianach stosowanych zasad oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	13
1.	Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym o zmianach stosowanych zasad.....	13
2.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	15
3.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	15
V.	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Izostal S.A. za III kwartał 2024 roku. ....	15
1.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie. 15	
2.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu. ....	16
3.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów. ....	16
4.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	17
5.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego. ....	18
6.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych... 18	
7.	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. ....	18
8.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	19

9.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	19
10.	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. ....	19
11.	Informacja na temat wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-Cov-2 wywołującego chorobę COVID-19 na Grupę Kapitałową Izostal S.A. ....	19
12.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	19
VI.	Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Izostal S.A. ....	21
1.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w III kwartale 2024 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. ....	21
2.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. ....	23
3.	Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji.....	24
4.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników. ....	25
5.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	25
6.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	25
7.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	26
8.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe. .	26
9.	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, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	26
10.	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. ....	26
11.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	28

## I. Wybrane dane finansowe.

## 1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Izostal S.A.

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco/ 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-09-30	3 kwartały narastająco/ 2023 okres od 2023-01-01 do 2023-09-30	3 kwartały narastająco/ 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-09-30	3 kwartały narastająco/ 2023 okres od 2023-01-01 do 2023-09-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	504 132	630 188	117 180	137 677
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 469	24 431	4 060	5 337
Zysk (strata) brutto	10 813	12 376	2 513	2 704
Zysk (strata) netto	8 304	10 092	1 930	2 205
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 031	154 641	6 748	33 784
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 014	-7 410	-933	-1 619
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 756	-129 294	-2 733	-28 247
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	13 261	17 937	3 082	3 919
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,25	0,31	0,06	0,07
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)	0,25	0,31	0,06	0,07
	<b>Stan na 30.09.2024</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>Stan na 30.09.2024</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>
Aktywa razem	631 019	511 148	147 465	117 559
Zobowiązania długoterminowe	37 410	40 998	8 742	9 429
Zobowiązania krótkoterminowe	336 511	218 409	78 641	50 232
Kapitał własny	257 098	251 741	60 082	57 898

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zysku (strata) na akcję zwykłą oraz skonsolidowanego rozwodnionego zysku (strata) na akcję zwykłą za trzy kwartały 2024 r. (trzy kwartały 2023 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 = 4,3022 zł (1 EURO = 4,5773 zł).
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.09.2024 roku - 1 EURO = 4,2791 zł (na 31.12.2023 roku - 1 EURO = 4,348 zł).

## 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe Izostal S.A.

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco/ 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-09-30	3 kwartały narastająco/ 2023 okres od 2023-01-01 do 2023-09-30	3 kwartały narastająco/ 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-09-30	3 kwartały narastająco/ 2023 okres od 2023-01-01 do 2023-09-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	430 921	563 018	100 163	123 002
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 563	22 177	4 082	4 845
Zysk (strata) brutto	10 324	10 579	2 400	2 311
Zysk (strata) netto	7 977	8 676	1 854	1 895
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 283	146 801	5 412	32 072
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 932	-5 199	-449	-1 136
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 470	-126 880	-2 201	-27 719
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	11 881	14 722	2 762	3 216
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,24	0,26	0,06	0,06
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)	0,24	0,26	0,06	0,06
	<b>Stan na 30.09.2024</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>Stan na 30.09.2024</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>
Aktywa razem	574 038	468 447	134 149	107 739
Zobowiązania długoterminowe	30 342	32 497	7 091	7 474
Zobowiązania krótkoterminowe	304 024	201 308	71 049	46 299
Kapitał własny	239 672	234 642	56 010	53 966

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych, jednostkowego zysku (strata) na akcję zwykłą oraz jednostkowego rozwodnionego zysku (strata) na akcję zwykłą za trzy kwartały 2024 r. (trzy kwartały 2023 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 = 4,3022 zł (1 EURO = 4,5773 zł).
- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.09.2024 roku - 1 EURO = 4,2791 zł (na 31.12.2023 roku - 1 EURO = 4,348 zł).

## II. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Izostal S.A.

## 1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Izostal S.A. (w tys. zł.)

AKTYWA	Na dzień 30.09.2024	Na dzień 31.12.2023
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>209 434</b>	<b>215 393</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	183 743	187 739
2. Wartość firmy	1 229	1 229
3. Inne wartości niematerialne	16 972	18 363
4. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 094	7 698
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	396	364
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>421 585</b>	<b>295 755</b>
1. Zapasy	213 612	161 414
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	185 507	123 360
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	1 780
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 466	9 201
<b>Aktywa razem</b>	<b>631 019</b>	<b>511 148</b>

PASYWA	Na dzień 30.09.2024	Na dzień 31.12.2023
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>257 098</b>	<b>251 741</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</b>	<b>257 098</b>	<b>251 741</b>
1. Kapitał podstawowy	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 175	38 175
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	-154	-154
4. Zyski zatrzymane	153 589	148 232
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>37 410</b>	<b>40 998</b>
1. Rezerwy	457	457
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 333	2 494
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	4 523	5 735
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	8 386	9 410
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	21 711	22 902
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>336 511</b>	<b>218 409</b>
1. Rezerwy	1 822	2 248
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	131 068	128 850
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 617	1 617
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 219	1 269
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	200 664	84 425
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
7. Walutowe kontrakty terminowe	121	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>631 019</b>	<b>511 148</b>

## 2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Izostal S.A. (w tys. zł.)

	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2023	Za okres od 01.01 do 30.09.2023
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>152 761</b>	<b>504 132</b>	<b>180 590</b>	<b>630 188</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>136 842</b>	<b>458 051</b>	<b>168 172</b>	<b>573 612</b>
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>15 919</b>	<b>46 081</b>	<b>12 418</b>	<b>56 576</b>
D. Koszty sprzedaży	2 988	7 092	1 694	12 461
E. Koszty ogólnego zarządu	7 641	22 720	6 462	20 932
F. Pozostałe przychody	425	1 501	398	1 638
G. Pozostałe koszty	51	301	39	390
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>5 664</b>	<b>17 469</b>	<b>4 621</b>	<b>24 431</b>
I. Przychody finansowe	322	2 491	278	868
J. Koszty finansowe	3 313	9 147	1 014	12 923
<b>K. Zysk/strata brutto</b>	<b>2 673</b>	<b>10 813</b>	<b>3 885</b>	<b>12 376</b>
L. Podatek dochodowy	604	2 509	782	2 284
<b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>	<b>2 069</b>	<b>8 304</b>	<b>3 103</b>	<b>10 092</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
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0	0	0
<b>O. Dochody całkowite razem</b>	<b>2 069</b>	<b>8 304</b>	<b>3 103</b>	<b>10 092</b>

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,25	0,31
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,25	0,31
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,25	0,31
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,25	0,31



### 3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Izostal S.A. (w tys. zł.)

	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	10 813	12 376
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>18 218</b>	<b>142 265</b>
Amortyzacja środków trwałych	7 494	6 843
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 520	1 031
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	25	-1 761
Koszty z tytułu odsetek	8 746	10 412
Przychody z tytułu odsetek	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-6	-29
Zmiana stanu rezerw	-426	-948
Zmiana stanu zapasów	-52 198	151 180
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-62 178	45 592
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	115 436	-67 879
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-195	-2 176
Inne korekty	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>29 031</b>	<b>154 641</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	11	31
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Splaty udzielonych pożyczek	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 025	7 441
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-4 014</b>	<b>-7 410</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	65 857	68 162
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Splata kredytów i pożyczek	64 851	181 723
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 069	1 392
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	2 947	3 929
Zapłacone odsetki	7 995	9 721
Inne	751	691
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>-11 756</b>	<b>-129 294</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>13 261</b>	<b>17 937</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>9 201</b>	<b>8 297</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	4	77
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>22 466</b>	<b>26 311</b>



## 4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Izostal S.A. (w tys. zł.)

	Kapitał podsta wowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzyma ne	Razem	Udziały niekontr olujące	Kapitał własny ogółem
<b>Saldo na dzień 01.01.2024</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-154</b>	<b>148 232</b>	<b>251 741</b>	<b>0</b>	<b>251 741</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 357</b>	<b>5 357</b>	<b>0</b>	<b>5 357</b>
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	8 304	8 304	0	8 304
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	-2 947	-2 947	0	-2 947
<b>Saldo na dzień 30.09.2024 roku</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-154</b>	<b>153 589</b>	<b>257 098</b>	<b>0</b>	<b>257 098</b>

	Kapitał podsta wowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzyma ne	Razem	Udziały niekontr olujące	Kapitał własny ogółem
<b>Saldo na dzień 01.01.2023</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-80</b>	<b>140 226</b>	<b>243 809</b>	<b>0</b>	<b>243 809</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 163</b>	<b>6 163</b>	<b>0</b>	<b>6 163</b>
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	10 092	10 092	0	10 092
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	-3 929	-3 929	0	-3 929
<b>Saldo na dzień 30.09.2023 roku</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-80</b>	<b>146 389</b>	<b>249 972</b>	<b>0</b>	<b>249 972</b>

## III. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Izostal S.A.

## 1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Izostal S.A. (w tys. zł.)

AKTYWA	Na dzień 30.09.2024	Na dzień 31.12.2023
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>194 920</b>	<b>200 735</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	151 248	155 267
3. Wartość firmy	0	0
4. Inne wartości niematerialne	13 551	14 726
6. Długoterminowe aktywa finansowe	23 600	23 600
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 133	6 799
8. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	388	343
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>379 118</b>	<b>267 712</b>
1. Zapasy	208 962	153 976
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	155 133	108 894
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	1 704
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 023	3 138
<b>Aktywa razem</b>	<b>574 038</b>	<b>468 447</b>

PASYWA	Na dzień 30.09.2024	Na dzień 31.12.2023
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>239 672</b>	<b>234 642</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>239 672</b>	<b>234 642</b>
1. Kapitał podstawowy	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 175	38 175
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	-127	-127
4. Zyski zatrzymane	136 136	131 106
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>30 342</b>	<b>32 497</b>
1. Rezerwy	317	317
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 476	1 560
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 428	3 131
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	7 303	7 658
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	18 818	19 831
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>304 024</b>	<b>201 308</b>
1. Rezerwy	24	1 414
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	128 309	125 398
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	938	938
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	470	520
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	174 254	73 038
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
7. Walutowe kontrakty terminowe	29	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>574 038</b>	<b>468 447</b>

## 2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Izostal S.A. (w tys. zł.)

	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2023	Za okres od 01.01 do 30.09.2023
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>128 267</b>	<b>430 921</b>	<b>157 157</b>	<b>563 018</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>114 281</b>	<b>389 928</b>	<b>146 472</b>	<b>513 307</b>
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>13 986</b>	<b>40 993</b>	<b>10 685</b>	<b>49 711</b>
D. Koszty sprzedaży	2 699	6 259	1 399	11 896
E. Koszty ogólnego zarządu	6 185	18 185	5 485	16 665
F. Pozostałe przychody	341	1 222	313	1 390
G. Pozostałe koszty	11	208	37	363
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>5 432</b>	<b>17 563</b>	<b>4 077</b>	<b>22 177</b>
I. Przychody finansowe	226	1 425	239	680
J. Koszty finansowe	3 166	8 664	971	12 278
<b>K. Zysk/strata brutto</b>	<b>2 492</b>	<b>10 324</b>	<b>3 345</b>	<b>10 579</b>
L. Podatek dochodowy	538	2 347	666	1 903
<b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>	<b>1 954</b>	<b>7 977</b>	<b>2 679</b>	<b>8 676</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>1 954</b>	<b>7 977</b>	<b>2 679</b>	<b>8 676</b>

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,24	0,26
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,24	0,26
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,24	0,26
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,24	0,26

## 3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Izostal S.A. (w tys. zł.)

	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	10 324	10 579
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>12 959</b>	<b>136 222</b>
Amortyzacja środków trwałych	5 774	5 317
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 196	702
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	25	-1 761
Koszty i przychody z tytułu odsetek	8 327	9 856
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-2	-7
Zmiana stanu rezerw	-1 390	0
Zmiana stanu zapasów	-54 986	149 438
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-46 285	44 556
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	100 361	-69 703
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-61	-2 176
Inne korekty	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>23 283</b>	<b>146 801</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	3	10
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0
Inne wpływy inwestycyjne - otrzymane dotacje	0	0
Spląty udzielonych pożyczek	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 935	5 209
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 932</b>	<b>-5 199</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	65 857	67 393
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Splata kredytów i pożyczek	63 649	179 632
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	404	856
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	2 947	3 929
Zapłacone odsetki	7 630	9 216
Inne	697	640
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>-9 470</b>	<b>-126 880</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>11 881</b>	<b>14 722</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>3 138</b>	<b>6 571</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	4	77
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>15 023</b>	<b>21 370</b>

## 4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Izostal S.A. (w tys. zł.)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2024</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-127</b>	<b>131 106</b>	<b>234 642</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 030</b>	<b>5 030</b>
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	7 977	7 977
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	-2 947	-2 947
<b>Saldo na dzień 30.09.2024 roku</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-127</b>	<b>136 136</b>	<b>239 672</b>

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2023</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-77</b>	<b>124 968</b>	<b>228 554</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 747</b>	<b>4 747</b>
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	8 676	8 676
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	-3 929	-3 929
<b>Saldo na dzień 30.09.2023 roku</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-77</b>	<b>129 715</b>	<b>233 301</b>

#### IV. Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym o zmianach stosowanych zasad oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

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

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych.

##### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w bieżącym roku obrotowym.**

W roku 2024 Grupa przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 01.01.2024 roku:

- Zmiana do MSR 1 w zakresie klasyfikacji zobowiązań jako krótko- i długoterminowe obowiązująca od 1 stycznia 2024 roku (opublikowana 23 stycznia 2020 roku).
- Zmiany do MSSF 16 Umowy leasingowe. Zmiany dotyczą zobowiązań leasingowych w transakcjach leasingu zwrotnego (opublikowane 22 września 2022 roku). Obowiązujące od 1 stycznia 2024 roku).
- Zmiana do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia w zakresie dodatkowych ujawnień dotyczących umów finansowania zobowiązań handlowych obowiązująca od 1 stycznia 2024 roku (opublikowana 25 maja 2023 r.)

Zmiany nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

##### **Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone do stosowania, ale nie weszły w życie do zakończenia okresu, za który sporządzono niniejsze sprawozdanie.**

- Zmiany do MSR 21 „Efekty zmian w walutach obcych” dotyczący braku wymienialności walut. Obowiązujące od 1 stycznia 2025 roku (opublikowane 15 sierpnia 2023 roku).
- MSSF-9 Instrumenty finansowe oraz MSSF-7 Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji. „Zmiany klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych”. Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2026 roku.
- MSSF 18 Prezentacja oraz ujawnienia w sprawozdaniach finansowych. Dotyczą ogólnych zasad prezentacji i ujawnień informacji w sprawozdaniach finansowych obowiązujący od 1 stycznia 2027 roku (opublikowany 9 kwietnia 2024 roku).
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienie informacji”. Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2027 roku.

##### **Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30.06.2024 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie; Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14.
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub przeniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami, zmiany opublikowane przez IASB, proces przyjęcia został odroczony przez EU

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Izostal S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, w tym ze szczególnym uwzględnieniem MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych... (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn.zm.) i obejmuje okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 r. i okres porównywalny od 01.01.2023 do 30.09.2023 r.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej Izostal S.A. na dzień 30.09.2024 r. i 30.09.2023 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2024 do 30.09.2024 roku oraz od 01.01.2023 do 30.09.2023 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.

W ramach Grupy Kapitałowej Izostal S.A. wyodrębniono dwa segmenty działalności:

- segment działalności związanej z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów (**Segment Infrastruktury**) obejmujący usługi izolacji antykorozyjnej rur stalowych i sprzedaż rur izolowanych oraz innych produktów, towarów i usług dostarczanych na rzecz branży wydobywczej i przesyłu mediów. W ramach tego segmentu identyfikuje się podstawową działalność Izostal S.A.,
- segment przetwórstwa, działalności usługowej i handlu na rynku stalowym (**Segment Stalowy**) obejmujący przetwórstwo stali (produkcję konstrukcji) i handel wyrobami hutniczymi. W



ramach tego segmentu identyfikuje się działalność realizowaną przez Kolb Sp. z o.o. oraz sprzedaż wyrobów hutniczych realizowaną przez Izostal S.A.

## 2. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

	Grupa Kapitałowa Izostal S.A.		Izostal S.A.	
	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 333	2 494	1 476	1 560
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	488	488	341	341
Pozostałe rezerwy	1 791	2 217	0	1 390

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

	Grupa Kapitałowa Izostal S.A.		Izostal S.A.	
	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 094	7 698	6 133	6 799

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

	Grupa Kapitałowa Izostal S.A.		Izostal S.A.	
	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Odpisy aktualizacyjne wartość należności głównych	570	559	361	348
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	10 943	22 483	10 943	21 695

## 3. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W poprzednich okresach sprawozdawczych nie wystąpiły błędy, które podlegałyby korekcie w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

## V. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Izostal S.A. za III kwartał 2024 roku.

### 1. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.

Segment Infrastruktury

We wcześniejszych latach działalności Izostal S.A. 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 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 Izostal S.A. planami związanymi z realizacją projektów oraz stosunkowo łagodnymi zimami.

#### Segment Stalowy

W zakresie działalności Kolb Sp. z .o.o. związanej z dostawami konstrukcji stalowych na rzecz branży budowlanej występuje w zależności od uwarunkowań atmosferycznych sezonowość przejawiająca się niższym poziomem sprzedaży w miesiącach zimowych.

W latach w których występują trudne warunki zimowe wstrzymywane są prace budowlane w miesiącach grudzień – luty.

Nie obserwuje się natomiast sezonowości w zakresie dostaw konstrukcji maszynowych. W związku z znacznym zaangażowaniem Kolb Sp. z o.o. w ten segment efekt sezonowości jest ograniczony.

### 2. 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 Grupy Kapitałowej Izostal S.A. (w tys. zł):

	Kwota odpisów aktualizujących na 31.12.2023	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących ujęte w okresie III kwartałów 2024 roku jako pomniejszenie tych odpisów	Kwoty odpisów aktualizujących ujętych w okresie III kwartałów 2024 roku jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących na 30.09.2024
Materiały podstawowe	10 142	7 918	4 138	6 362
Materiały pomocnicze	0	0	0	0
Produkty w toku	788	788	0	0
Wyroby gotowe	208	0	0	208
Towary	11 345	13 365	6 393	4 373
<b>Razem</b>	<b>22 483</b>	<b>22 071</b>	<b>10 531</b>	<b>10 943</b>

### 3. 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 V.2 niniejszego sprawozdania, Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wykazuje według stanu na 30.09.2024 roku odpisy aktualizujące wartość należności.

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

	Stan na 30.09.2023
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 198
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	287
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	162
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	1 323
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 243
należność główna	570
należność odsetkowa	673

Według stanu na dzień 30.09.2024 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących na wszystkie należności zagrożone. W przypadku gdy należność jest ubezpieczona Spółki dokonują odpisu na wartość udziału własnego w szkodziu.

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

Stan rezerw Grupy Kapitałowej Izostal S.A. na początek roku obrotowego wynosił 5 199 tys. zł. i składały się na tę kwotę:

- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 488 tys. zł., w tym długoterminowa na kwotę 457 tys. zł.,
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 2 494 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na przyszłe koszty 2 217 tys. zł.

Według stanu na dzień 30.09.2024 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 4 612 tys. zł i składały się na nią:

- rezerwa na świadczenia emerytalne w kwocie 488 tys. zł, w tym długoterminowa na kwotę 457 tys. zł.)
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 2 333 tys. zł,
- rezerwa krótkoterminowa na przyszłe koszty w kwocie 1 791 tys. zł,

Tabela rezerw na 30.09.2024 roku (w tys. zł):

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyza- cyjne	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>488</b>	<b>4 711</b>	<b>5 199</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	31	2 217	2 248
-długoterminowe na początek okresu	0	0	457	2 494	2 951
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 664</b>	<b>3 664</b>
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	0	3 664	3 664
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 251</b>	<b>4 251</b>
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	0	2 442	2 442
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	0	1 809	1 809
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
<b>Wartość na 30.09.2024 roku, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>488</b>	<b>4 124</b>	<b>4 612</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	31	1 791	1 822
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	457	2 333	2 790

## 5. 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 Grupy Kapitałowej Izostal S.A. (w tys. zł):

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2024	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2024
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Faktury korygujące sprzedaż dot. przyszłych okresów (zmniejszenie zysków)	0	-35
Różnice kursowe	0	0
Wycena środków trwałych	315	-9
Wartość środków trwałych w leasingu	1 861	-123
Odszkodowania	6	6
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	9	0
Amortyzacja	142	0
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 333</b>	<b>-161</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Odpis aktualizacyjny należności	108	0
Odpis aktualizacyjny zapasy	2 079	-2 193
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0
Różnice kursowe	0	0
Zarachowane odsetki	101	53
Rezerwy na świadczenia pracownicze	93	0
Rezerwa na odsetki	58	-4
Rezerwy na przyszłe koszty	593	-620
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	1 661	-129
Niewypłacone wynagrodzenia	91	69
Niezafakturowane koszty	0	0
Niezapłacony ZUS	17	-6
Koszty finansowania dłużnego	995	0
Pozostałe	163	96
Nadpłacony podatek/Strata podatkowa możliwa do odliczenia	1 135	1 135
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>7 094</b>	<b>-1 599</b>
<b>Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		<b>1 438</b>
- obciążające wynik		1 438
- obciążające pozostałe dochody całkowite		<b>0</b>

## 6. 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 Spółki Grupy Kapitałowej Izostal S.A. nie dokonały istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Według stanu na 30.09.2024 roku Spółki Grupy Kapitałowej Izostal S.A. nie posiadały istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

## 7. 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 przez Spółki Grupy Kapitałowej Izostal S.A.

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły emisje, wykup lub spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

W okresie sprawozdawczym Spółka Izostal S.A. wypłaciła dywidendę z zysku wypracowanego w 2023 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24.04.2024 roku podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w łącznej kwocie 2 947 tys. zł, co daje 0,09 zł dywidendy na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadał na dzień 04.07.2024 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 18.07.2024 roku.

## 10. 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.

## 11. Informacja na temat wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-Cov-2 wywołującego chorobę COVID-19 na Grupę Kapitałową Izostal S.A.

Z dniem 01.07.2023 roku na terenie Polski został zniesiony stan zagrożenia epidemicznego spowodowany zakażeniami wirusem SARS-CoV-2.

Grupa Kapitałowa nie odniosła znaczących ujemnych skutków epidemii, jednocześnie można powiedzieć że dzięki nabytemu doświadczeniu jest przygotowana na ewentualne ryzyko wystąpienia podobnego zagrożenia w przyszłości.

Zarząd na bieżąco monitoruje ryzyko ponownego wystąpienia zagrożenia.

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

Zmiana stanu zobowiązań i aktywów pozabilansowych w Grupie Kapitałowej Izostal S.A. w okresie od 31.12.2023 roku do 30.09.2024 roku przedstawia się następująco:

### 1. Zmiana stanu gwarancji wystawionych na wnioski Grupy Kapitałowej Izostal S.A.

	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023	Zmiana
Gwarancje należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, w tym:	41 081	28 027	13 054
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	35 115	21 273	13 842
Gwarancje zwrotu zaliczki, w tym:	125 880	0	125 880
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	125 880	0	125 880
Gwarancje wadialne, w tym:	17 100	0	17 100
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	0	0	0
<b>Razem, w tym</b>	<b>184 061</b>	<b>28 027</b>	<b>156 034</b>
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	160 995	21 273	139 722

Wyżej wymienione gwarancje zostały wystawione przez firmy ubezpieczeniowe oraz banki i zabezpieczają odpowiedzialność Spółek z Grupy Kapitałowej Izostal S.A. wynikającą z realizowanych kontraktów, w których Spółki biorą udział, z tytułu ewentualnych roszczeń dotyczących niewywiązania się ze zobowiązań z tytułu rękojmi za wady oraz gwarancji jakości wynikających ze zrealizowanych umów oraz zwrotu/rozliczenia zaliczek wynikających z realizacji umów częściowych. Rozliczenie zaliczek następuje zgodnie z zapisami Umowy Ramowej – sukcesywnie w trakcie realizacji dostaw.

W przypadku wypłat z tytułu gwarancji wystawiający ma prawo do regresu w stosunku do Spółek Grupy. Zmiana stanu gwarancji otrzymanych przez Grupę Kapitałową Izostal S.A.

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej Izostal nie otrzymały gwarancji wystawionych przez Spółki trzecie.

2. Zmiana stanu poręczeń udzielonych przez Grupę Kapitałową Izostal S.A.

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej Izostal S.A. nie udzielały poręczeń.

3. Zmiana stanu poręczeń udzielonych na rzecz Grupy Kapitałowej Izostal S.A.

W okresie sprawozdawczym Spółkom Grupy Kapitałowej Izostal S.A. nie udzielono poręczeń.

4. Zmiana stanu zabezpieczeń ustanowionych na aktywach trwałych i obrotowych Grupy Kapitałowej Izostal S.A. (w tys. zł):

Rodzaj	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023	Zmiana
Zastaw na środkach trwałych	791	856	-65
Zastaw na zapasach	125 500	105 500	20 000
Hipoteki	181 450	291 450	-110 000

## VI. Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Izostal S.A.

### 1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w III kwartale 2024 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W III kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wypracowała przychody w wysokości 152 761 tys. zł, tj. o 15% mniej, niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Znacząco uległ zmniejszeniu poziom sprzedaży na rzecz segmentu infrastruktury – o 22% (o 32 mln. zł).

Była to sytuacja przejściowa, związana z przesunięciem przez Gaz-System S.A. w ubiegłym roku przetargów na dostawy rur stalowych. Od IV kwartału 2024 roku Zarząd Spółki przewiduje wzrost sprzedaży w segmencie infrastruktury.

W zakresie postępowań przetargowych realizowanych przez Gaz System S.A. w 2024 roku sytuacja uległa diametralnej poprawie.

Gaz-System S.A. ogłosił postępowania przetargowe na dostawy rur związanych z budową części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej – około 250 km gazociągów DN1000 i DN700 jako infrastruktury towarzyszącej pływającemu terminalowi FSRU.

Spółka z powodzeniem uczestniczyła w tych przetargach konkurując w zamówieniach publicznych z innymi firmami, m. in. z Turcji i Grecji.

Złożone przez Izostal S.A. oferty zostały wybrane na dostawy 115 km rur o łącznej wartości 372 mln. zł. brutto. Umowy zostały opisane w dalszej części.

Warto nadmienić, że całość dostaw będzie realizowana przez firmy krajowe.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Izostal S.A. posiada portfel zamówień na łączną wartość około 770 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 18 miesięcy. Około 45% z tego stanowią zamówienia gdzie końcowym odbiorcą jest Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy zarówno krajowi jak i zagraniczni.

W III kwartale 2024 roku Izostal S.A. zawarł z OGP Gaz-System S.A. następujące umowy:

- 3 umowy częściowe zawarte w lipcu 2024 roku w wyniku postępowania nr 1 na dostawy rur na inwestycje związane z realizacją infrastruktury terminala FSRU (Floating Storage Regasification Unit) w Zatoce Gdańskiej. Umowy dotyczą łącznie produkcji, sprzedaży i dostaw izolowanych zewnątrz i malowanych wewnątrz rur stalowych DN1000 – DN1400 dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez OGP Gaz-System S.A. – POM1 „Gazociągi Kolnik-Gdańsk wraz z infrastrukturą niezbędną do ich obsługi na terenie województwa pomorskiego”; POM2: „Budowa gazociągu DN1000 MOP 8,4 MPa Gustorzyn – Wicko, część 2 odc. Gardeja – Kolnik”; POM3: „Budowa gazociągu DN1000 MOP 8,4 MPa Gustorzyn – Wicko, część 1 odc. Gustorzyn – Gardeja”. Umowy łącznie dotyczą 36 km rur na wartość netto 109,8 mln. zł. Umowy przewidują realizację w terminie od 01.01.2025 r. do dnia 31.08.2025 r. Umowy Częściowe realizowane będą w ramach zawartej Umowy Ramowej we wrześniu 2022 roku.
- 2 umowy częściowe zawarte w lipcu 2024 roku w wyniku postępowania nr 2 na dostawy rur na inwestycje związane z realizacją infrastruktury terminala FSRU (Floating Storage Regasification Unit) w Zatoce Gdańskiej. Umowy dotyczą łącznie produkcji, sprzedaży i dostaw izolowanych zewnątrz i malowanych wewnątrz rur stalowych DN1000 dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez OGP Gaz-System S.A. – POM1: „Gazociągi Kolnik-Gdańsk



wraz z infrastrukturą niezbędną do ich obsługi na terenie województwa pomorskiego”; POM2: „Budowa gazociągu DN1000 MOP 8,4 MPa Gustorzyn – Wicko, część 2 odc. Gardeja – Kolnik”; POM3: „Budowa gazociągu DN1000 MOP 8,4 MPa Gustorzyn – Wicko, część 1 odc. Gustorzyn – Gardeja”. Umowy łącznie dotyczą 34 km rur na wartość netto 97,5 mln. zł. Umowy przewidują realizację w terminie od 01.02.2025 r. do dnia 31.08.2025 r. Umowy Częściowe realizowane będą w ramach zawartej Umowy Ramowej we wrześniu 2022 roku.

- 1 umowa częściowa zawarta w lipcu 2024 roku w wyniku postępowania nr 3 na dostawy rur na inwestycje związane z realizacją infrastruktury terminala FSRU (Floating Storage Regasification Unit) w Zatoce Gdańskiej. Umowy dotyczą łącznie produkcji, sprzedaży i dostaw izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur stalowych DN1000 dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez OGP Gaz-System S.A. – POM1: „Gazociągi Kolnik-Gdańsk wraz z infrastrukturą niezbędną do ich obsługi na terenie województwa pomorskiego”; POM2: „Budowa gazociągu DN1000 MOP 8,4 MPa Gustorzyn – Wicko, część 2 odc. Gardeja – Kolnik”; POM3: „Budowa gazociągu DN1000 MOP 8,4 MPa Gustorzyn – Wicko, część 1 odc. Gustorzyn – Gardeja”. Umowa dotyczy 11 km rur na wartość netto 41,9 mln. zł. Umowa przewiduje realizację w terminie od 01.02.2025 r. do dnia 30.04.2025 r. Umowa Częściowa realizowana będzie w ramach zawartej Umowy Ramowej we wrześniu 2022 roku.
- 2 umowy częściowe zawarte w lipcu 2024 roku w wyniku postępowania nr 4 na dostawy rur na inwestycje związane z realizacją infrastruktury terminala FSRU (Floating Storage Regasification Unit) w Zatoce Gdańskiej. Umowy dotyczą łącznie produkcji, sprzedaży i dostaw izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur stalowych DN1000 dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez OGP Gaz-System S.A. – POM1: „Gazociągi Kolnik-Gdańsk wraz z infrastrukturą niezbędną do ich obsługi na terenie województwa pomorskiego”; POM2: „Budowa gazociągu DN1000 MOP 8,4 MPa Gustorzyn – Wicko, część 2 odc. Gardeja – Kolnik”; POM3: „Budowa gazociągu DN1000 MOP 8,4 MPa Gustorzyn – Wicko, część 1 odc. Gustorzyn – Gardeja”. Umowy łącznie dotyczą 33 km rur na wartość netto 90,0 mln. zł. Umowy przewidują realizację w terminie od 01.02.2025 r. do dnia 31.08.2025 r. Umowy Częściowe realizowane będą w ramach zawartej Umowy Ramowej we wrześniu 2022 roku.

W III kwartale Spółka realizowała na rzecz Gaz-System S.A. dostawę 14 km rur DN700 dla zadania inwestycyjnego realizowanego przez Gaz-System S.A. – dostawa rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu DN700 MOP 8,4 MPa Wężeńców – Przewóz.

W III kwartale poza sprzedażą na rzecz Gaz-System S.A. Izostal S.A. realizował następujące większe projekty:

- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN700 w ilości 4,0 km na łączną wartość ok. 7,0 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN500 w ilości 3,62 km na łączną wartość ok. 4,5 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN700 w ilości 0,7 km na łączną wartość ok. 2,4 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN30 w ilości 24 km na łączną wartość ok. 1,0 mln zł.

- dostawa dla kontrahenta węgierskiego izolowanych rur DN300 w ilości 2,7 km na łączną wartość ok. 0,95 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN700 i DN900 oraz łuków na łączną wartość ok. 0,9 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta taśmy gorącowalcowanej w ilości 2 tys. ton na łączną wartość ok. 6,7 mln zł.,

W III kwartale 2024 roku Kolb Sp. z o.o. sprzedał konstrukcji stalowych na rzecz branży maszynowej i budowlanej łącznie w ilości 678 ton, tj. o 6,2% więcej w porównaniu do III kwartału poprzedniego roku.

Bardzo silną stroną Kolb Sp. z o.o. jest wysoka jakość oferowanych produktów. Jakość zapewniona jest przez uzyskane certyfikaty, aprobaty dopuszczenia jak i funkcjonujący w Spółce system zapewnienia jakości i bieżąca rygorystyczna kontrola produkowanych konstrukcji.

Istotne znaczenie ma również wykwalifikowany i kompetentny personel.

Pozwala to wytwarzać konstrukcje o wysokich wymogach dotyczących precyzji wykonania, dokładności i jakości dostarczanych wyrobów.

W tym zakresie Spółka upatruje swoją znaczną przewagę nad konkurencją. Wysoko precyzyjne konstrukcje maszynowe cechują się większą rentownością w związku z ograniczoną ilością producentów mogących je wytwarzać – szczególnie na rynku krajowym.

## 2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W III kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wypracowała przychody w wysokości 152 761 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wyróżnia dwa segmenty działalności:

- segment działalności związanej z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów (Segment Infrastruktury) obejmujący usługi izolacji antykorozyjnej rur stalowych i sprzedaż rur izolowanych oraz innych produktów, towarów i usług dostarczanych na rzecz branży wydobywcia i przesyłu mediów. W ramach tego segmentu identyfikuje się podstawową działalność realizowaną przez Izostal S.A.,
- segment przetwórstwa, działalności usługowej i handlu na rynku stalowym (Segment Stalowy) obejmujący przetwórstwo stali (produkcję konstrukcji) i handel wyrobami hutniczymi. W ramach tego segmentu identyfikuje się działalność realizowaną przez Kolb Sp. z o.o. oraz sprzedaż wyrobów hutniczych realizowaną przez Izostal S.A.

Przychody Grupy Kapitałowej Izostal S.A. w podziale na segmenty

	Za okres od 01.07 do 30.09.2024			Za okres od 01.07 do 30.09.2023		
	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem
Przychody ze sprzedaży	112 602	40 159	152 761	144 121	36 469	180 590
<i>udział w przychodach ogółem</i>	73,7%	26,3%	100,0%	79,8%	20,2%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	99 212	37 630	136 842	133 956	34 216	168 172
Zysk brutto na sprzedaży	13 390	2 529	15 919	10 165	2 253	12 418
<i>udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem</i>	84,1%	15,9%	100,0%	81,9%	18,1%	100,0%

W III kwartale 2024 roku 73% przychodów wygenerował segment infrastruktury.

Wzrost o 76% kosztów sprzedaży związany jest głównie z realizacją w III kwartale 2024 roku dostaw rur DN700 na rzecz Gaz-System S.A. Transport i rozładunek w tym kontrakcie jest po stronie Izostal S.A.

W zakresie kosztów ogólnego zarządu wzrost o 18% spowodowany jest głównie wyższymi kosztami ubezpieczeń kontraktowych związanych z umowami zawartymi z Gaz-System S.A.

Zarząd konsekwentnie prowadzi restrykcyjną politykę kosztową. Poszczególne pozycje kosztów podlegają budżetowaniu na komórki organizacyjne i bieżącej analizie wykonania.

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa a Izostal S.A. w III kwartale 2024 roku wykazała stratę w wysokości 2 991 tys. zł. przy 736 tys. zł straty w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wpływ na to miał wykazany w III kwartale ubiegłego roku dodatni wynik na różnicach kursowych (wypracowano zysk na poziomie znacząco wyższym od zysku na różnicach kursowych osiągniętego w III kwartale tego roku).

Spółki na bieżąco dokonują zakupów i sprzedaży w walutach obcych, głównie rozliczanych w EUR. W związku z tym, są narażone na ryzyko kursowe, które może powodować powstawanie ujemnych różnic kursowych na rozliczeniach z kontrahentami i może ujemnie wpływać na poziom realizowanych marż. Ryzyko to ogranicza naturalny heading. Natomiast ryzyko wynikające z pozycji otwartej, tj. różnicy pomiędzy sprzedażą a zakupami w danej walucie, Spółki zabezpieczają stosując instrumenty pochodne - kontrakty terminowe typu FORWARD.

Spółki zabezpieczają ponad połowę swojej pozycji otwartej. W wyniku zabezpieczenia, różnice kursowe na rozliczeniach z kontrahentami i na wycenie pozycji bilansowych wyrażonych w walutach, powinny być w dużym stopniu kompensowane różnicami kursowymi na instrumentach zabezpieczających. Dodatkowo Izostal S.A., gdy realizuje kontrakt narażony na ryzyko kursowe, po wygraniu przetargu i/lub potwierdzeniu wyboru jej oferty, dokonuje zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym części zakładanej w kontrakcie marży. Może to powodować powstawanie różnic kursowych na instrumentach zabezpieczających, nie koniecznie kompensowanych różnicami na rozliczeniach z kontrahentami, jednakże zakładana marża na kontrakcie jest realizowana.

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w III kwartale 2024 roku wypracowała zysk netto w wysokości 2 069 tys. zł.

W prezentowanym okresie wypracowany przez Kolb Sp. z o.o. jednostkowy zysk netto wyniósł 245 tys. zł.

### **3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji.**

W III kwartale 2024 roku nie nastąpiły zmiany w organizacji grupy kapitałowej Emitenta.

Izostal S.A. jest jednostką dominującą wobec Kolb Sp. z o.o. i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Izostal S.A. obejmujące:

- Izostal S.A. z siedzibą w Kolonowskim – podmiot dominujący,

- Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim – jednostka zależna

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

- Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej – podmiot dominujący
- STF Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
- STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze
- Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim – pośrednio poprzez Izostal S.A.

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

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

Izostal S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych zarówno Spółki jak i Grupy Kapitałowej.

#### 5. 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 2024 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 %
Allianz Polska OFE	1 998 242	6,10%	1 998 242	6,10%
Pozostali	11 006 758	33,62%	11 006 758	33,62%
<b>Razem</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100,00 %</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100,00 %</b>

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

#### 6. 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 2024 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela:

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

Z powziętych przez Spółkę informacji wynika, iż w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Izostal S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące. Członkowie Rady Nadzorczej Izostal S.A. na dzień przekazania raportu za III kwartał 2024 roku nie posiadali akcji Spółki.

**7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej istotne postępowania, których stroną byłyby Spółki Grupy Kapitałowej Izostal S.A.

**8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.**

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

Transakcje realizowane w III kwartale 2024 roku między Emitentem a pozostałymi Spółkami z Grupy Kapitałowej dotyczyły głównie zakupu wyrobów hutniczych od Stalprofil S.A. Sprzedaż dotyczyła głównie usług najmu nieruchomości i sprzedaży rur izolowanych.

**9. 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, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.**

Łączna kwota gwarancji udzielonych na wnioski Spółek Grupy Kapitałowej Izostal S.A. na rzecz Gaz-System S.A. według stanu na dzień 30.09.2024 roku wyniosła 160 995 tys. zł. Gwarancje te zabezpieczają odpowiedzialność Izostal S.A. wynikającą ze zrealizowanych kontraktów.

Szczegóły dotyczące przedmiotowych zobowiązań warunkowych zostały opisane w punkcie V.11 Sprawozdania.

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

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

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. według stanu na 30.09.2024 roku dysponuje przyznanymi limitami kredytowymi na działalność bieżącą w następujących wysokościach:

Limity kredytowe i pożyczki Izostal S.A.

- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku PKO BP S.A. w wysokości 350 000 tys. zł., w ramach którego obowiązuje sublimit na działalność bieżącą w wysokości 40 000 tys. zł. oraz kredyty odnawialne w wysokości 57 050 tys. zł. Pozostała do wykorzystania kwota z rachunku bieżącego na dzień 30.09.2024 to 29 018 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN, EUR i USD.
- kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10 000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN i EUR. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2024 kwota to 10 000 tys. zł.,

- kredyt odnawialny w PLN zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10 000 tys. zł. na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 30.09.2024 roku kredyt był w całości wykorzystany,
- kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego zaciągnięty w banku Pekao S.A. na wartość 45.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2024 kwota to 45 000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN, EUR i USD.
- limit kredytowy zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 100.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2024 kwota to 100 000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN, EUR i USD.
- Pożyczka pieniężna zaciągnięta od Stalprofil S.A. na kwotę 60 000 tys. zł. (na dzień 30.09.2024 roku do spłaty pozostało 50 277 tys. zł.)

Ponadto według stanu na dzień 30.09.2024 roku Izostal S.A. posiada kredyt inwestycyjny w mBank S.A. na rozbudowę hali magazynowo - produkcyjnej w Kolonowskim na kwotę 7 500 tys. zł. ( na dzień 30.09.2024 roku do spłaty pozostało 3 366 tys. zł.).

Limity kredytowe Kolb Sp. z o.o.

- kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 3 000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2024 kwota to 241 tys. zł.,
- kredyt obrotowy zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 2 800 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2024 kwota to 2 800 tys. zł.
- kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w PKO BP S.A. na wartość 3 000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2024 kwota to 3 000 tys. zł.

Ponadto według stanu na dzień 30.09.2024 Kolb Sp. z o.o. posiada kredyt inwestycyjny w mBank S.A. na budowę hali produkcyjnej wraz z zapleczem magazynowo-socjalno-biurowym na kwotę 6.000 tys. zł. (pozostała do spłaty kwota na dzień 30.09.2024 wynosi 2 774 tys. zł.).

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. ubezpiecza posiadany majątek rzeczowy dokonując okresowo weryfikacji sum ubezpieczeniowych i możliwości powstania nowych ryzyk. Grupa Kapitałowa Izostal S.A. zabezpiecza również swoją odpowiedzialność cywilną z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej. W zakresie ryzyka wypłacalności klientów Spółki posiadają zawarte umowy ubezpieczenia należności. Spółki realizują 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 Izostal S.A. ze względu na jego sytuację finansową odstąpiła od ubezpieczenia. Rozwiązanie to pozwoliło ograniczyć koszty ubezpieczenia należności.

Spółki posiadają przyznane przez mBank S.A., PKO BP S.A. oraz Bank Pekao S.A. limity skarbowe na transakcje terminowe, które wykorzystują zabezpieczając przyszłe zakupy i sprzedaż walutową.

Izostal S.A. 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.



Kolb Sp. z o.o. również posiada nowoczesny zakład produkcyjny w Kolonowskim, który umożliwia wytwarzanie konstrukcji stalowych o bardzo wysokich parametrach jakościowych i z wysokim stopniem precyzji wykonania.

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

Po obserwowanym w minionym roku okresie stagnacji na krajowym rynku rur przesyłowych nastąpiła poprawa sytuacji. Główni krajowi odbiorcy uruchomili procedury przetargowe na dostawy rur i budowy gazociągów (m.in. związanych z budową części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej – około 300 km gazociągów DN1000 i DN700 jako infrastruktury towarzyszącej pływającemu terminalowi FSRU).

Uruchamianie kolejnych zamówień przybliży również odblokowanie środków Unijnym z KPO.

W 2024 Spółka z powodzeniem uczestniczyła w tych przetargach konkurując w zamówieniach publicznych z innymi firmami, m. in. z Turcji i Grecji.

Złożone przez Izostal S.A. oferty zostały wybrane na dostawy 115 km rur o łącznej wartości 372 mln. zł. brutto. Warto nadmienić, że całość dostaw będzie realizowana przez firmy krajowe.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Izostal S.A. posiada portfel zamówień na łączną wartość około 770 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 18 miesięcy. Około 45% z tego stanowią zamówienia gdzie końcowym odbiorcą jest Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy zarówno krajowi jak i zagraniczni.

Wojna między Rosją a Ukrainą z jednej strony obarcza niepewnością przewidywani w zakresie sytuacji rynkowej a z drugiej spowodowała, iż na powrót ogromne znaczenie przywiązuje się uniezależnieniu krajów Europy od gazu i ropy pochodzącej z Rosji.

Wstrzymanie przez Gazprom dostaw gazu do Polski tylko potwierdza konieczność inwestowania w inne źródła zaopatrzenia w gaz, infrastrukturę przesyłową i dystrybucyjną. Nawet jeżeli dostawy z Rosji zostałyby przywrócone pokazuje to niestabilność tego źródła.

Sytuacja ta determinuje dalsze działania w zakresie rozbudowy infrastruktury przesyłowej i dystrybucyjnej gazu we wszystkich krajach Europy.

Spodziewany jest wzrost zapotrzebowania na produkty Spółki w perspektywie długoterminowej jak i realizacja znaczących inwestycji na rynku gazowniczym zmierzających do zapewnienia wzrostu bezpieczeństwa bilansu energetycznego Polski jak i innych krajów sąsiadujących.

W zakresie rynku krajowego Izostal S.A. z powodzeniem konkuruje z innymi podmiotami (w tym firmami zagranicznymi). Jest wiodącym na rynku krajowym dostawcą rur przesyłowych zarówno na rzecz Operatora Systemu Przesyłowego Gaz-System S.A. jak i innych podmiotów. Oferta Spółki dostarczającej wysokiej jakości i sprawdzone produkty, terminowo i w najkorzystniejszych cenach jest powszechnie doceniana.

Szereg czynników o zakresie krajowym jak międzynarodowym powoduje, że można spodziewać się dalszego znaczącego popytu na wyroby Spółki (mając równie na uwadze czynniki omówione na wstępie).

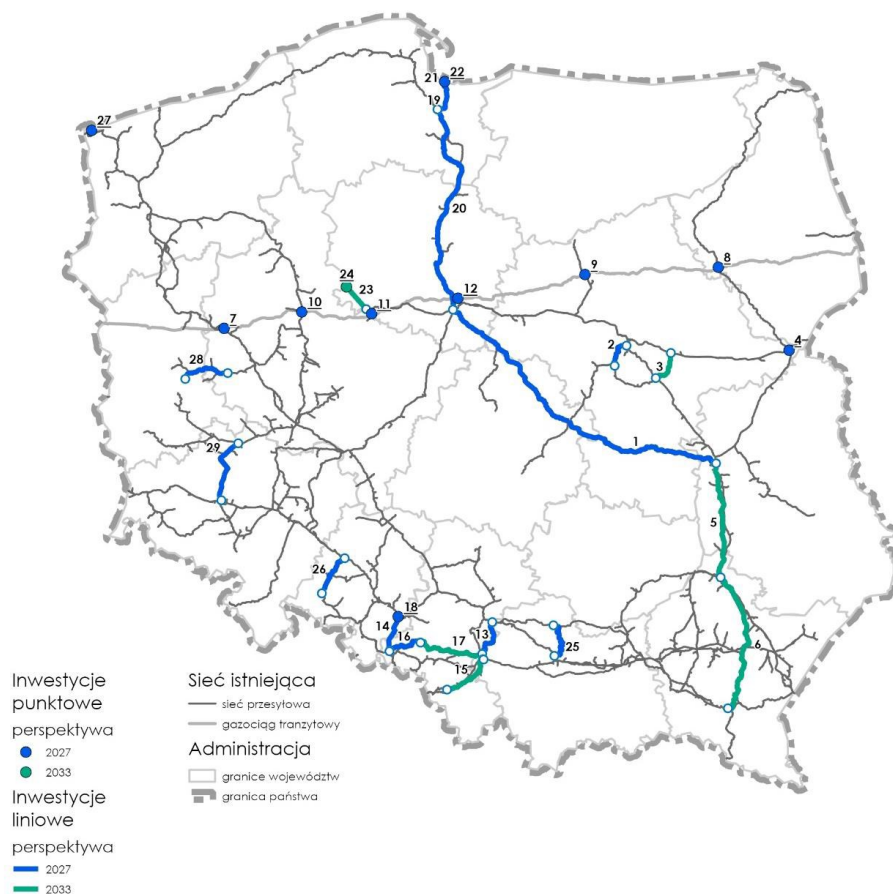


Opracowany przez Gaz-System S.A. i opublikowany krajowy dziesięcioletni plan rozwoju systemu przesyłowego na lata 2024-2033 podzielony został na dwie perspektywy czasowe:

- perspektywa 2027 - obejmująca kontynuację rozpoczętych programów inwestycyjnych zdefiniowanych w poprzednich Planach Rozwoju,
- perspektywa 2033 - uwzględnia zadania inwestycyjne, których realizacja będzie zależna od stopnia rozwoju rynków gazu w Polsce i w regionie.

W wyniku realizacji zadań ujętych w KDPR 2024-2033 łączna długość sieci przesyłowej powinna wzrosnąć do ok 13,6 tys. km, z czego planowany przyrost sieci w okresie 2023-2033 wyniesie ok. 1,8 tys. km, co łącznie z infrastrukturą wybudowaną w latach 2020-2022 da sumaryczny przyrost sieci o ok 3,4 tys. km.

Niżej zamieszczona mapa przedstawia inwestycje strategiczne planowane w latach 2024-2033 (Źródło: KRAJOWY DZIESIĘCIOLETNI PLAN ROZWOJU 2024-2033 – WYCIĄG DO KONSULTACJI)



Operator Gazociągów Przesyłowych zapowiada ponadto, iż po zakończeniu kluczowych inwestycji infrastrukturalnych na znaczeniu zyskiwać będą zadania remontowo – modernizacyjne, co również zapewni Spółce rynek zbytu oferowanych produktów.

Zawarta w 2022 roku z OGP Gaz-System S.A. Umowa Ramowa w zakresie dostaw rur dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez O.G.P. Gaz-System S.A otwiera Spółce perspektywy sprzedaży w tym zakresie.

Umowa określa warunki udzielania i realizacji Umów Częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez Zamawiającego w trakcie jej obowiązywania. Zawarcie Umowy nie zobowiązuje, a jedynie uprawnia Zamawiającego do zaproszenia do składania ofert w Postępowaniach Wykonawczych. Zamawiający każdorazowo będzie zapraszał wszystkich Wykonawców, z którymi zawarł Umowę Ramową do składania ofert w Postępowaniu Wykonawczym. Przy wyborze najkorzystniejszej oferty Zamawiający będzie się kierował następującymi kryteriami: „Cena całkowita brutto oferty” – waga 95% oraz „Pochodzenie produktu” – waga 5%. Umowa przewiduje udzielanie przez Zamawiającego Spółce jako jednemu z Wykonawców Umów Częściowych:

- dla części nr 1: na dostawę fabrycznie nowych, izolowanych zewnątrz i malowanych wewnątrz (opcjonalnie pokrytych laminatem) rur stalowych o średnicy DN1000;
- dla części nr 2: na dostawę fabrycznie nowych, izolowanych zewnątrz i malowanych wewnątrz (opcjonalnie pokrytych laminatem) rur stalowych o średnicy DN700;
- dla części nr 3: na dostawę fabrycznie nowych, izolowanych zewnątrz i malowanych wewnątrz (opcjonalnie pokrytych laminatem) rur stalowych o średnicy DN500;
- dla części nr 4: na dostawę fabrycznie nowych, izolowanych zewnątrz (opcjonalnie pokrytych laminatem) rur osłonowych o średnicy od DN700 do DN1400.

Umowa Ramowa zawarta została na okres 4 lata łączne wynagrodzenie przeznaczone na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie przekroczy kwoty 1.8 mld zł netto, co stanowi 2.2 mld zł brutto. Na podstawie Umowy Ramowej Zamawiający przewiduje dostawy rur, o długości całkowitej około 791 km, dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez O.G.P. Gaz-System S.A.

Wpływ wyżej opisanej Umowy Ramowej na wyniki Spółki będzie między innymi zależny od terminarza postępowań cząstkowych ogłaszanych przez Inwestora. Obecnie obserwuje się w tym zakresie spowolnienie organizowanych postępowań.

Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. zapowiada również wzrost inwestycji. W perspektywie najbliższych lat w samej tylko Wielkopolsce planuje wybudować 650 km nowych sieci gazowych. Zamiarem Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. jest przeprowadzenie gazyfikacji 74 nowych gmin i budowę 350 600 nowych przyłączy.

W zakresie rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej Prezes Urzędu Regulacji Energetyki uzgodnił projekt „Planu rozwoju Polskiej Spółki Gazownictwa na lata 2022-2026”.

Plan rozwoju PSG na lata 2022-2026 ujmuje szereg przedsięwzięć inwestycyjnych w celu zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe w zakładanej 5-letniej perspektywie czasu, w tym:

- modernizacja istniejącej sieci gazowej o długości ponad 5,3 tys. km oraz 396 stacji gazowych gwarantującą ciągłość i bezpieczeństwo dostaw paliwa gazowego użytkownikom systemu,
- budowa nowej sieci gazowej o długości ponad 9,8 tys. km oraz 437 stacji gazowych zapewniającą dostęp do paliwa gazowego nowym odbiorcom gazu, tym samym długość sieci gazowej Spółki wzrośnie o 5%,
- budowa sieci gazowej o długości ponad 4,0 tys. km umożliwiającą przyłączenie 407 instalacji wytwórczych biometanu wpisując się w zwiększenie udziału odnawialnych źródeł energii,

PSG Sp. z o.o. deklaruje, iż obecnie około 65% obszaru kraju ma dostęp do gazu ziemnego z sieci, co oznacza, że w ciągu dekady udało się zgazyfikować niemal 10 proc. terenu Polski. Według ostatnich planów w ciągu kolejnych dwóch lat ponad 70% obszaru Polski będzie miało dostęp do gazu sieciowego. Tym samym około 90 proc. Polaków będzie miało dostęp do gazu.

W zakresie podstawowej działalności Kolb Sp. z o.o. w najbliższych miesiącach również należy spodziewać się dobrych wyników – oczywiście mając na względzie sytuację geopolityczną. W portfolio zamówień Spółki coraz większy udział mają wysokoprecyzyjne konstrukcje maszynowe w których Spółka się specjalizuje. Potwierdza to słuszność przyjętej polityki rozwoju działalności Spółki w kolejnych latach. Niemniej Spółka nadal jest obecna w branży konstrukcji budowlanych dywersyfikując w ten sposób rynki zbytu.

Spółka aktywnie poszukuje i z dużym sukcesem zdobywa kontrakty na rynkach eksportowych (np. Niemcy, Austria). Rynek ten cechuje się wyższymi wymaganiami w zakresie jakości niż rynek krajowy, jednocześnie jest gotowy za to zapłacić wyższą cenę. Główne działania nakierowane są na pozyskiwanie z rynków eksportowych zamówień na konstrukcje maszynowe, co pozwoli na dywersyfikację zakresu odbiorców.



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

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

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