



SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ 2025 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.	Kwartalne 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.	Kwartalne 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 2025 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 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 2025 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.	25
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. .	25
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.....	27

I. Wybrane dane finansowe.

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

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco/ 2025 okres od 2025-01-01 do 2025-09-30	3 kwartały narastająco/ 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-09-30	3 kwartały narastająco/ 2025 okres od 2025-01-01 do 2025-09-30	3 kwartały narastająco/ 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-09-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 010 608	504 132	238 548	117 180
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 598	17 469	6 514	4 060
Zysk (strata) brutto	14 835	10 813	3 502	2 513
Zysk (strata) netto	11 677	8 304	2 756	1 930
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 681	29 031	6 062	6 748
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 022	-4 014	-713	-933
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-41 412	-11 756	-9 775	-2 733
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-18 753	13 261	-4 427	3 082
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,36	0,25	0,08	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)	0,36	0,25	0,08	0,06
	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa razem	660 052	775 413	154 608	181 468
Zobowiązania długoterminowe	29 903	34 482	7 004	8 070
Zobowiązania krótkoterminowe	362 511	482 023	84 913	112 807
Kapitał własny	267 638	258 908	62 690	60 592

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 2025 r. (trzy kwartały 2024 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 = 4,2365 zł (1 EURO = 4,3022 zł).
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.09.2025 roku - 1 EURO = 4,2692 zł (na 31.12.2024 roku - 1 EURO = 4,273 zł).

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe Izostal S.A.

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco/ 2025 okres od 2025-01-01 do 2025-09-30	3 kwartały narastająco/ 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-09-30	3 kwartały narastająco/ 2025 okres od 2025-01-01 do 2025-09-30	3 kwartały narastająco/ 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-09-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	929 534	430 921	219 411	100 163
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 978	17 563	6 368	4 082
Zysk (strata) brutto	14 331	10 324	3 383	2 400
Zysk (strata) netto	11 279	7 977	2 662	1 854
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 501	23 283	6 255	5 412
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 992	-1 932	-706	-449
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-37 968	-9 470	-8 962	-2 201
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-14 459	11 881	-3 413	2 762
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	0,24	0,08	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)	0,34	0,24	0,08	0,06
	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa razem	614 430	731 366	143 922	171 160
Zobowiązania długoterminowe	26 160	29 772	6 128	6 967
Zobowiązania krótkoterminowe	338 692	460 348	79 334	107 734
Kapitał własny	249 578	241 246	58 460	56 458

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 2025 r. (trzy kwartały 2024 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 = 4,2365 zł (1 EURO = 4,3022 zł).
- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.09.2025 roku - 1 EURO = 4,2692 zł (na 31.12.2024 roku - 1 EURO = 4,273 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 30.09.2025	Na dzień 31.12.2024
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	201 007	205 881
1. Rzeczowe aktywa trwałe	176 942	181 461
2. Wartość firmy	1 229	1 229
3. Inne wartości niematerialne	15 663	17 090
4. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 843	5 638
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	330	463
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	459 045	569 532
1. Zapasy	172 852	310 921
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	273 707	226 307
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	1 035
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	29
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 486	31 240
Aktywa razem	660 052	775 413

PASYWA	Na dzień 30.09.2025	Na dzień 31.12.2024
A. Kapitał własny	267 638	258 908
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:	267 638	258 908
1. Kapitał podstawowy	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 175	38 175
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	-179	-179
4. Zyski zatrzymane	164 154	155 424
Udziały niekontrolujące	0	0
B. Zobowiązania długoterminowe	29 903	34 482
1. Rezerwy	518	526
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 173	2 290
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	0	2 193
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	7 089	8 159
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	20 123	21 314
C. Zobowiązania krótkoterminowe	362 511	482 023
1. Rezerwy	119	27
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	208 507	230 854
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	0	938
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 566	1 188
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	151 117	249 016
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 158	0
7. Walutowe kontrakty terminowe	44	0
Pasywa razem	660 052	775 413

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2025	Za okres od 01.01 do 30.09.2025	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2024
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	307 552	1 010 608	152 761	504 132
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	277 515	921 034	136 842	458 051
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży	30 037	89 574	15 919	46 081
D. Koszty sprzedaży	13 129	35 535	2 988	7 092
E. Koszty ogólnego zarządu	8 683	27 292	7 641	22 720
F. Pozostałe przychody	380	2 180	425	1 501
G. Pozostałe koszty	138	1 329	51	301
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej	8 467	27 598	5 664	17 469
I. Przychody finansowe	212	583	322	2 491
J. Koszty finansowe	4 346	13 346	3 313	9 147
K. Zysk/strata brutto	4 333	14 835	2 673	10 813
L. Podatek dochodowy	922	3 158	604	2 509
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	3 411	11 677	2 069	8 304
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	
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0	0	0
O. Dochody całkowite razem	3 411	11 677	2 069	8 304

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 30.09.2025	Za okres od 01.01 do 30.09.2024
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,36	0,25
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,36	0,25
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,36	0,25
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,36	0,25

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

	Za okres od 01.01 do 30.09.2025	Za okres od 01.01 do 30.09.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	14 835	10 813
Korekty o pozycje:	10 846	18 218
Amortyzacja środków trwałych	7 741	7 494
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 588	1 520
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	73	25
Koszty z tytułu odsetek	12 021	8 746
Przychody z tytułu odsetek	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-88	-6
Zmiana stanu rezerw	83	-426
Zmiana stanu zapasów	138 069	-52 198
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-47 268	-62 178
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-99 086	115 436
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-2 287	-195
Inne korekty	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	25 681	29 031
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	198	11
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Spląty udzielonych pożyczek	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 220	4 025
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-3 022	-4 014
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	93 211	65 857
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Splata kredytów i pożyczek	118 689	64 851
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	966	1 069
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	2 947	2 947
Zapłacone odsetki	11 333	7 995
Inne	-688	751
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-41 412	-11 756
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-18 753	13 261
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	31 240	9 201
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-1	4
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	12 486	22 466

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
Saldo na dzień 31.12.2024	65 488	38 175	-179	155 424	258 908	0	258 908
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	0	8 730	8 730	0	8 730
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	11 677	11 677	0	11 677
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
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	65 488	38 175	-179	164 154	267 638	0	267 638

	Kapitał podsta wowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzyma ne	Razem	Udziały niekontr olujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 31.12.2023	65 488	38 175	-154	148 232	251 741	0	251 741
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	0	5 357	5 357	0	5 357
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
Saldo na dzień 30.09.2024 roku	65 488	38 175	-154	153 589	257 098	0	257 098

III. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Izostal S.A.

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

AKTYWA	Na dzień 30.09.2025	Na dzień 31.12.2024
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	189 715	192 196
1. Rzeczowe aktywa trwałe	147 585	150 114
3. Wartość firmy	0	0
4. Inne wartości niematerialne	12 097	13 154
6. Długoterminowe aktywa finansowe	23 600	23 600
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 125	4 871
8. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	308	457
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	424 715	539 170
1. Zapasy	166 356	305 273
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	248 024	208 304
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	769
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	29
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 335	24 795
Aktywa razem	614 430	731 366

PASYWA	Na dzień 30.09.2025	Na dzień 31.12.2024
A. Kapitał własny	249 578	241 246
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	249 578	241 246
1. Kapitał podstawowy	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 175	38 175
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	-152	-152
4. Zyski zatrzymane	146 067	137 735
B. Zobowiązania długoterminowe	26 160	29 772
1. Rezerwy	367	367
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 432	1 466
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	0	2 193
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	6 894	7 266
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	17 467	18 480
C. Zobowiązania krótkoterminowe	338 692	460 348
1. Rezerwy	21	21
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	208 507	228 117
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	0	938
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	740	440
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	128 366	230 832
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 058	0
7. Walutowe kontrakty terminowe	0	0
Pasywa razem	614 430	731 366

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2025	Za okres od 01.01 do 30.09.2025	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2024
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	279 829	929 534	128 267	430 921
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	251 694	846 183	114 281	389 928
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży	28 135	83 351	13 986	40 993
D. Koszty sprzedaży	12 808	34 718	2 699	6 259
E. Koszty ogólnego zarządu	7 036	22 335	6 185	18 185
F. Pozostałe przychody	220	1 880	341	1 222
G. Pozostałe koszty	115	1 200	11	208
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej	8 396	26 978	5 432	17 563
I. Przychody finansowe	141	355	226	1 425
J. Koszty finansowe	4 268	13 002	3 166	8 664
K. Zysk/strata brutto	4 269	14 331	2 492	10 324
L. Podatek dochodowy	891	3 052	538	2 347
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	3 378	11 279	1 954	7 977
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
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0	0	0
O. Dochody całkowite razem	3 378	11 279	1 954	7 977

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 30.09.2025	Za okres od 01.01 do 30.09.2024
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,34	0,24
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,34	0,24
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,34	0,24
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,34	0,24

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

	Za okres od 01.01 do 30.09.2025	Za okres od 01.01 do 30.09.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	14 331	10 324
Korekty o pozycje:	12 170	12 959
Amortyzacja środków trwałych	5 834	5 774
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 204	1 196
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	30	25
Koszty i przychody z tytułu odsetek	11 874	8 327
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-72	-2
Zmiana stanu rezerw	0	-1 390
Zmiana stanu zapasów	138 917	-54 986
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-39 571	-46 285
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-103 533	100 361
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-2 513	-61
Inne korekty	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	26 501	23 283
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	89	3
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0
Inne wpływy inwestycyjne - otrzymane dotacje	0	0
Spłaty udzielonych pożyczek	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 081	1 935
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-2 992	-1 932
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	93 211	65 857
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	115 952	63 649
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	406	404
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	2 947	2 947
Zapłacone odsetki	11 224	7 630
Inne	-650	697
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-37 968	-9 470
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-14 459	11 881
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	24 795	3 138
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-1	4
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	10 335	15 023

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
Saldo na dzień 31.12.2024	65 488	38 175	-152	137 735	241 246
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	0	8 332	8 332
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	11 279	11 279
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
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	65 488	38 175	-152	146 067	249 578

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 31.12.2023	65 488	38 175	-127	131 106	234 642
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	0	5 030	5 030
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
Saldo na dzień 30.09.2024 roku	65 488	38 175	-127	136 136	239 672

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 2025 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 01.01.2025 roku:

- MSR 21 „Efekty zmian w walutach obcych” dotyczący braku wymienialności walut. Obowiązujące od 1 stycznia 2025 roku (opublikowane 15 sierpnia 2023 roku).

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 MSSF 9 oraz MSSF 7 dotyczące ujęcia instrumentów finansowych oraz ujawnień w sprawozdaniach finansowych obowiązujący od 1 stycznia 2026 roku (opublikowany w maju 2024 r.).
- MSSF 18 Prezentacja oraz ujawnienia w sprawozdaniach finansowych dotyczący ogólnych zasad prezentacji i ujawnień informacji w sprawozdaniach finansowych obowiązujący od 1 stycznia 2027 roku (opublikowany 9 kwietnia 2024 r.).
- MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnienia dotyczące dobrowolnych uproszczeń w zakresie ujawnień w sprawozdaniach finansowych wybranych jednostek obowiązujący od 1 stycznia 2027 roku (opublikowany 9 maja 2024 r.).
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 dotyczące kontraktów powiązanych z wytwarzaniem energii elektrycznej ze źródeł zależnych od warunków klimatycznych obowiązujące od 1 stycznia 2026 roku (opublikowane 18 grudnia 2024 r.).
- Coroczne poprawki do szeregu standardów, w tym MSSF 1 w zakresie zastosowania rachunkowości zabezpieczeń, MSSF 7 w zakresie zysków i strat na moment usunięcia instrumentu z bilansu, ujawnień dotyczących ryzyka kredytowego, MSSF 9 w zakresie zakończenia ujmowania zobowiązania leasingowego oraz ceny transakcyjnej, MSSF 10 w zakresie definicji „de facto agent” oraz MSR 7 w zakresie doprecyzowania prezentacji przepływów z jednostkami powiązanymi. Zmiany będą obowiązywać od 1 stycznia 2026 roku, a zostały opublikowane 18 lipca 2024 r.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni 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 30.06.2025 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 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych... (tekst jednolity Dz. U. 2025 poz. 755) i obejmuje okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 r. i okres porównywalny od 01.01.2024 do 30.09.2024 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 30.09.2025 r. i 30.09.2024 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2025 do 30.09.2025 roku oraz od 01.01.2024 do 30.09.2024 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 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 173	2 290	1 432	1 466
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	539	549	388	388
Pozostałe rezerwy	98	4	0	0

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

	Grupa Kapitałowa Izostal S.A.		Izostal S.A.	
	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 843	5 638	6 125	4 871

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

	Grupa Kapitałowa Izostal S.A.		Izostal S.A.	
	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Odpisy aktualizacyjne wartość należności głównych	376	340	257	301
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	703	945	564	901

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 2025 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 31.12.2024	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących ujęte w okresie III kwartałów 2025 roku jako pomniejszenie tych odpisów	Kwoty odpisów aktualizujących ujętych w okresie III kwartałów 2025 roku jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących na 30.09.2025
Materiały podstawowe	553	553	128	128
Materiały pomocnicze	0	0	0	0
Produkty w toku	11	11	6	6
Wyroby gotowe	295	38	7	264
Towary	86	84	198	200
Razem	945	686	339	598

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 30.09.2025 roku odpisy aktualizujące wartość należności.

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

	Stan na 30.09.2025
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 080
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	429
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	430
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	1 079
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 079
należność główna	376
należność odsetkowa	703

Według stanu na dzień 30.09.2025 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 2 843 tys. zł. i składały się na tę kwotę:

- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 2 290 tys. zł.
- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 549 tys. zł., w tym długoterminowa na kwotę 526 tys. zł.,
- rezerwa krótkoterminowa na przyszłe koszty 4 tys. zł.

Według stanu na dzień 30.09.2025 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 2 810 tys. zł i składały się na nią:

- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 2 173 tys. zł,
- rezerwa na świadczenia emerytalne w kwocie 539 tys. zł, w tym długoterminowa na kwotę 518 tys. zł.)
- rezerwa krótkoterminowa na odsetki 98 tys. zł,

Tabela rezerw na 30.09.2025 roku (w tys. zł):

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyza- cyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek roku obrotowego, w tym:	0	0	549	2 294	2 843
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	23	4	27
-długoterminowe na początek okresu	0	0	526	2 290	2 816
Zwiększenia	0	0	0	308	308
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	0	308	308
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	10	331	341
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	10	331	341
-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 30.09.2025 roku, w tym:	0	0	539	2 271	2 810
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	21	98	119
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	518	2 173	2 691

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 30.09.2025	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2025
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Faktury korygujące sprzedaż dot. przyszłych okresów (zmniejszenie zysków)	0	0
Różnice kursowe	0	0
Wycena środków trwałych	302	-10
Wartość środków trwałych w leasingu	1 707	-122
Odszkodowania	0	0
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	22	15
Rezerwa amortyzacyjna	142	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 173	-117
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Odpis aktualizacyjny należności	49	-27
Odpis aktualizacyjny zapasy	113	-66
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0
Różnice kursowe	0	0
Zarachowane odsetki	124	-46
Rezerwy na świadczenia pracownicze	102	-3
Rezerwa na odsetki	19	18
Rezerwy na przyszłe koszty	2 216	1 679
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	1 506	-124
Niewypłacone wynagrodzenia	127	97
Niezafakturowane koszty	0	0
Niezapłacony ZUS	20	-4
Pozostałe	202	37
Nadpłacony podatek/Strata podatkowa możliwa do odliczenia	0	-356
Koszty finansowania dłużnego wyłączone z CIT	2 365	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 843	1 205
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	-1 322
- obciążające wynik	0	-1 322
- obciążające pozostałe dochody całkowite	0	0

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 30.09.2025 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 2024 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25.04.2025 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 07.07.2025 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 21.07.2025 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 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 31.12.2024 roku do 30.09.2025 roku przedstawia się następująco:

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

	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Zmiana
Gwarancje należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, w tym:	39 340	53 402	-14 062
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	21 664	36 932	-15 268
Gwarancje zwrotu zaliczki, w tym:	71 374	125 880	-54 506
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	71 374	125 880	-54 506
Gwarancje wadialne, w tym:	0	400	-400
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	0	400	-400
Razem, w tym	110 714	179 682	-68 968
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	93 038	163 212	-70 174

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.

2. Zmiana stanu gwarancji otrzymanych przez Grupę Kapitałową Izostal S.A.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Izostal S.A. nie otrzymała gwarancji wystawionych przez Spółki trzecie.

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

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Zmiana
Salzgitter Mannesmann Stalhandel Sp. z o.o.	Kolb Sp. z o.o.	dług przyszły	31.12.2025	9 000	9 000	0

Wyżej wymienionego poręczenia Izostal S.A. udzielił jednostce zależnej – Kolb Sp. z o.o. na kwotę 9 000 tys. zł. Poręczenie to zabezpiecza spłatę zobowiązań wynikających z zawartej umowy sprzedaży wyrobów hutniczych pomiędzy Salzgitter Mannesmann Stalhandel Sp. z o.o., a Kolb Sp. z o.o.

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

Rodzaj	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Zmiana
Zastaw na środkach trwałych	0	0	0
Zastaw na zapasach	123 927	125 448	- 1 521
Hipoteki	11 200	172 450	- 161 250

VI. Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Izostal S.A.**1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w III kwartale 2025 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

W III kwartale 2025 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wypracowała przychody w wysokości 307 552 tys. zł, tj. o 101% więcej, niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Znaczny wzrost przychodów osiągnięto w segmencie infrastruktury - o 136% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

W III kwartale Izostal realizował dostawy na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. rur związanych między innymi z budową części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej. Umowy w tym zakresie zostały zawarte w 2024 roku na wskutek wygranych zamówień publicznych. Sprzedaż bezpośrednia na rzecz tego klienta zrealizowana w III kwartale 2025 roku wyniosła 55 mln zł (przy sprzedaży w III kwartale 2024 roku na poziomie 26 mln zł.).

Warto natomiast zauważyć, iż w prezentowanym okresie sprzedaż Izostal S.A. na rzecz pozostałych odbiorców segmentu infrastruktury również uległa znacznemu zwiększeniu (o 143%).

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Izostal S.A. posiada portfel zamówień na łączną wartość około 226 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 6 miesięcy. Około 10% z tego stanowią zamówienia gdzie odbiorcą jest Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy zarówno krajowi jak i zagraniczni.

W III kwartale 2025 roku realizowano dostawy z następujących istotnych umów zawartych z Gaz-System S.A.:

- dostawa łącznie na 20 km rur DN1000 na wartość 42 mln. zł dla zadania inwestycyjnego realizowanego przez Gaz-System S.A. – dostawa rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu Kolnik -Gdańsk, Gustorzyn-Wicko. Umowy zostały całkowicie zrealizowane,
- dostawa 13 km rur DN300 na wartość 12 mln. zł dla zadania inwestycyjnego realizowanego przez Gaz-System S.A. – dostawa rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu DN300 MOP 8,4 MPa Nowe Tłoki - Sulechów w ramach budowy gazociągu Kotowo-Zielona Góra

Poza realizacją wyżej opisanych kontraktów w III kwartale 2025 roku Izostal S.A. realizował następujące większe projekty:

- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN1000 w ilości 37,5 km na łączną wartość ok. 70 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN300 w ilości 30,1 km na łączną wartość ok. 14 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta taśmy gorącowalcowanej w ilości 15,5 tys. ton na łączną wartość ok. 51 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN500-DN700 w ilości 22,86 km na łączną wartość ok. 22 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN250 w ilości 5,4 km na łączną wartość ok. 2,3 mln zł.,

- dostawa dla kontrahenta duńskiego izolowanych rur DN250 w ilości 4,5 km na łączną wartość ok. 2 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta węgierskiego izolowanych rur DN300 w ilości 27,0 km na łączną wartość ok. 11 mln zł.

W sierpniu Spółka zawarła przedwstępną warunkową umowę inwestycyjną na zakup spółki Proma Sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem. Umowa dotyczy zobowiązania Stron (Izostal S.A. – aktualni Właściciele Proma Sp. z o.o.) do zawarcia umów przyrzeczonych sprzedaży wszystkich udziałów w Proma Sp. z o.o. pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej Izostal S.A. na zawarcie transakcji oraz uzyskania bezwarunkowej zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie przez Izostal S.A. kontroli nad Proma Sp. z o.o. Zgodnie z postanowieniami umowy, w przypadku spełnienia wskazanych warunków oraz zawarcia umów przyrzeczonych, skutek rozporządzający umów przyrzeczonych w postaci przejścia na własność udziałów w Proma Sp. z o.o. nastąpi w dniu 2 stycznia 2026 r. Strony ustaliły, że cena za udiały w przejmowanej Spółce wyniesie 23,3 mln zł.

Obecnie trwa procedura uzyskiwania wyżej wymienionych zgód.

Proma Sp. z o.o. specjalizuje się w nakładaniu powłok ochronnych na rury przesyłowe, w tym głównie laminatów szklano-żywicznych oraz powłok włóknisto-cementowych. Firma oferuje zaawansowane rozwiązania w zakresie ochrony przed uszkodzeniami mechanicznymi oraz biernej ochrony antykorozyjnej, które zapewniają trwałość i wytrzymałość rur w trudnych warunkach eksploatacyjnych. Produkty Spółki znajdują zastosowanie głównie w branży gazowniczej, wodno-kanalizacyjnej i petrochemicznej.

Przejęcie doprowadzi do poszerzenia oferty Izostal S.A. i zwiększenia jej mocy produkcyjnych, co ma istotne znaczenie mając na względzie spodziewane zapotrzebowanie rynku.

W sierpniu Izostal S.A. otrzymał certyfikat uprawniający do znakowania izolacji antykorozyjnych 3LPE znakiem jakości i bezpieczeństwa Q INiG. Certyfikat został wydany przez Instytut Nafty i Gazu w Krakowie i obowiązuje on do dnia 12 sierpnia 2030 r. Wyroby objęte certyfikacją Q INiG są nadzorowane przez Instytut Nafty i Gazu w Krakowie nie tylko w Izostal S.A., ale także bezpośrednio na rynku, już po ich sprzedaży do klienta. Zwiększa to radykalnie bezpieczeństwo wyrobów na rynku gazowniczym, co jest niezwykle istotne dla polskiej gospodarki jako całości, ale także dla użytkowników indywidualnych.

W III kwartale 2025 roku zrealizowana przez Kolb Sp. z o.o. sprzedaż konstrukcji stalowych na rzecz branży maszynowej i budowlanej wyniosła łącznie 663 tony.

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 jakości 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 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 2025 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wypracowała przychody w wysokości 307 552 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 30.09.2025			Za okres od 01.07 do 30.09.2024		
	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem
Przychody ze sprzedaży	265 377	42 175	307 552	112 602	40 159	152 761
<i>udział w przychodach ogółem</i>	<i>86,3%</i>	<i>13,7%</i>	<i>100,0%</i>	<i>73,7%</i>	<i>26,3%</i>	<i>100,0%</i>
Koszt własny sprzedaży	237 745	39 770	277 515	99 212	37 630	136 842
Zysk brutto na sprzedaży	27 632	2 405	30 037	13 390	2 529	15 919
<i>udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem</i>	<i>92,0%</i>	<i>8,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>84,1%</i>	<i>15,9%</i>	<i>100,0%</i>

W III kwartale 2025 roku 86% przychodów wygenerował segment infrastruktury. Sprzedaż w tym segmencie uległa znacznemu zwiększeniu, co opisano w punkcie poprzednim.

Koszty sprzedaży w prezentowanym okresie wzrosły o 339%, co jest związane ze znacząco większym wolumenem sprzedaży rur izolowanych, głównie dotyczących kontraktów, gdzie końcowym odbiorcą jest OGP Gaz-System S.A. Koszty transportu do miejsca wskazanego przez obiorcę są po stronie sprzedającego.

W zakresie kosztów ogólnego zarządu wzrost o 14% spowodowany jest m.in. wyższymi kosztami ubezpieczeń (w tym kontraktowych – gwarancje należytego wykonania i usunięcia wad i usterek), czynszów za wynajmowane powierzchnie magazynowe i wynagrodzeniami.

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

W III kwartale 2025 roku spółka zależna – Kolb Sp. z o.o. wypracowała na działalności operacyjnej zysk w wysokości 156 tys. zł.

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa a Izostal S.A. w III kwartale 2025 roku wykazała stratę w wysokości 4 134 tys. zł. przy 2 991 tys. zł straty w analogicznym okresie ubiegłego roku. Znacząco wyższy poziom kosztów finansowych wynika głównie z wyższego poziomu kosztów odsetkowych, co z kolei jest związane z większym wykorzystaniem dostępnych Spółce linii kredytowych wykorzystanych na finansowanie realizowanych kontraktów.

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 headging. 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 konieczne kompensowanych różnicami na rozliczeniach z kontrahentami, jednakże zakładana marża na kontrakcie jest realizowana.

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w III kwartale 2025 roku wypracowała zysk netto w wysokości 3 411 tys. zł.

W prezentowanym okresie wypracowany przez Kolb Sp. z o.o. jednostkowy zysk netto wyniósł 103 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 2025 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 2025 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%
Razem	32 744 000	100,00 %	32 744 000	100,00 %

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 2025 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela:

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

Z powyższych 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 2025 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 powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

Transakcje realizowane w okresie III kwartałów 2025 roku między Emitentem a pozostałymi Spółkami z Grupy Kapitałowej:

- Zakupy od Stalprofil S.A. dotyczyły głównie towarów. Sprzedaż dotyczyła usług najmu nieruchomości w Zabrze ul. Magazynowa 6, rur izolowanych, towarów oraz usług gięcia rur.
- Zakupy od Kolb Sp. o.o. dotyczyły usług modernizacji budowli. Sprzedaż dotyczyła głównie usług najmu, udzielenia licencji i sprzedaży mediów.
- Spółka nie dokonywała zakupów od STF Infrastruktura Sp. z o.o. Sprzedaż dotyczyła usług gięcia rur oraz 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 wniosek Spółek Grupy Kapitałowej Izostal S.A. na rzecz Gaz-System S.A. według stanu na dzień 30.09.2025 roku wyniosła 93 037 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 30.09.2025 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 89 500 tys. zł. Pozostała do wykorzystania kwota z rachunku bieżącego na dzień 30.09.2025 to 2 250 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 30.09.2025 kwota to 9 371 tys. zł.,
- kredyt odnawialny w PLN zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10 000 tys. zł. na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 30.09.2025 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 30.09.2025 kwota to 4 917 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 30.09.2025 kwota to 100 000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN, EUR i USD.
- Pożyczka pieniężna zaciągnięta od Stalprofil S.A. na kwotę 30 000 tys. zł. (na dzień 30.09.2025 roku do spłaty pozostało 30 000 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 30.09.2025 kwota to 3 000 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 30.09.2025 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 30.09.2025 kwota to 3 000 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 precyzyjności 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).

Pozyskane przez Izostal S.A. w 2024 zamówienia na dostawy rur na wyżej opisaną inwestycję (realizowaną przez OGP Gaz-System S.A.) przełożą się na wzrost przychodów ze sprzedaży w 2025 roku.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Izostal S.A. posiada portfel zamówień na łączną wartość około 226 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 6 miesięcy. Około 10% 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 przewidywania 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.

Nałożone przez UE embargo na dostawy gazu z Rosji 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.

Aktualna polityka klimatyczna Unii Europejskiej dostosowana do warunków geopolitycznych również zakłada dalsze użycie gazu ziemnego jako znaczącego paliwa w bilansie energetycznym Unii. Niższe ceny energii w UE oraz wsparcie finansowe dla europejskiego przemysłu i odnawialnych źródeł energii to główne założenia Czystego Ładu Przemysłowego - nowej strategii Komisji Europejskiej, która ma umożliwić Unii konkurencję z USA i Chinami.

Wzrost zapotrzebowania na gaz i zainteresowanie rynku tym paliwem potwierdza również przeprowadzona przez Gaz-System S.A. we wrześniu procedura badania rynku dotycząca zwiększenia mocy terminalu FSRU w Gdańsku. W badaniu udział wzięło 14 firm krajowych oraz zagranicznych. Zgłoszone zapotrzebowanie na lata 2031 - 2032 niemal czterokrotnie przekroczyło planowaną moc dotychczasowej instalacji FSRU, która byłaby zdolna do regazyfikacji 4,5 mld m3 paliwa gazowego rocznie.

Ogłoszony w ostatnich dniach przez Gaz-System S.A. nowy plan inwestycyjny zakłada do 2031 roku znaczące zwiększenie zużycia gazu ziemnego (głównie z powodu rosnącego zapotrzebowania ze strony energetyki). Nowy plan zakłada budowę 2 tys. km nowych gazociągów i rozbudowę sieci przesyłowej do 13,7 tys. km. Budowane będą przede wszystkim gazociągi dużej średnicy (DN1000) w ramach realizacji programu FSRU oraz tzw. Korytarza Centrum–Wschód.

W następnym etapie do gazociągów przesyłowych budowane będą gazociągi dystrybucyjne, których siatka ulegnie znacznej rozbudowie. To kolejne inwestycje które będą kreowały zapotrzebowanie na produkty Spółki. Tutaj również Spółka upatruje możliwości generowania zysków w kolejnych latach.

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.

Mimo deklaracji z poprzednich lat paliwa kopalne (w tym głównie gaz ziemny) jeszcze długo będą niezastąpione, a proces odchodzenia od ropy i gazu oraz produktów powstających z ich przerobu nie będzie tak szybki, jak zakładano jeszcze kilka lat temu. Może potrwać nawet kilkadziesiąt lat.

W zakresie rynku krajowego Izotal 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 2026-2035 podzielony został na dwie perspektywy czasowe:

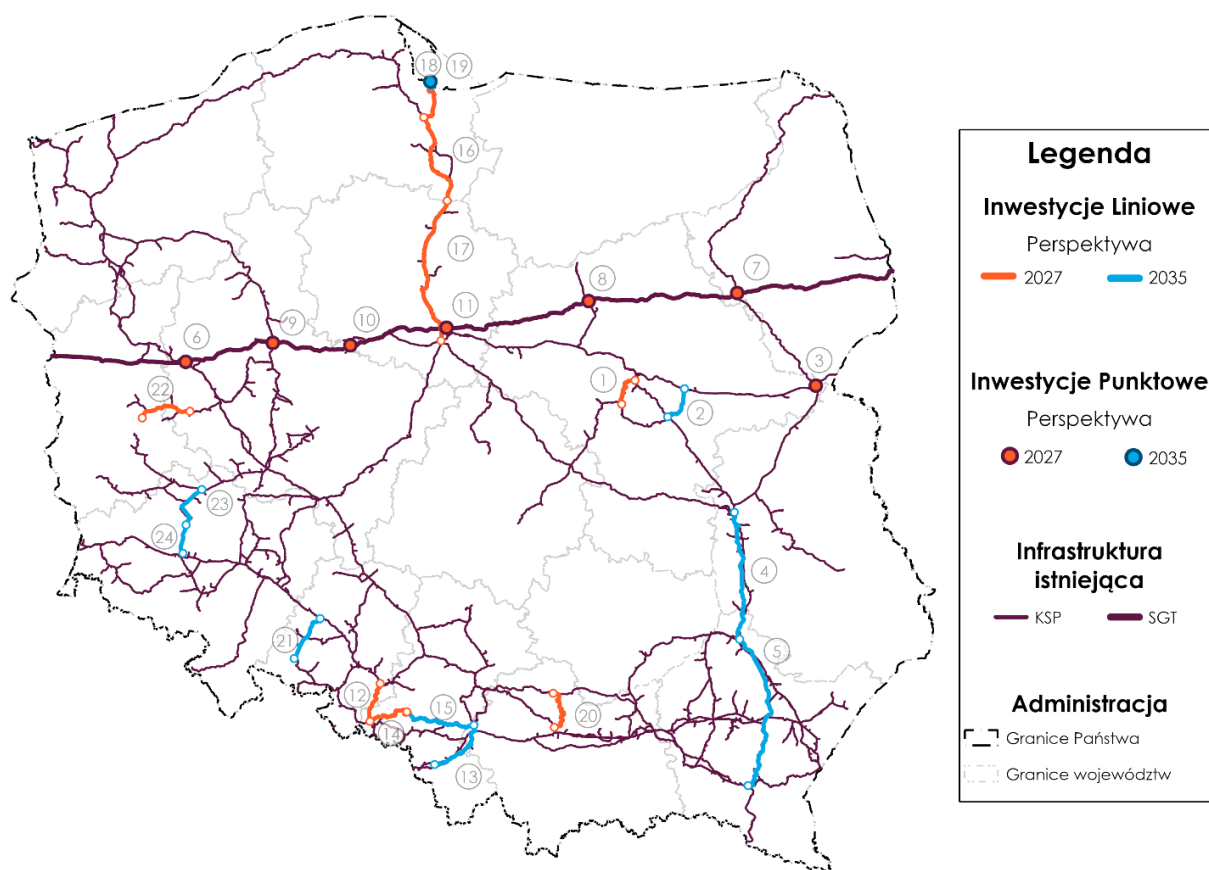
- perspektywa 2027 - obejmująca kontynuację rozpoczętych programów inwestycyjnych zdefiniowanych w poprzednich Planach Rozwoju,
- perspektywa 2033 - uwzględnia zadania inwestycyjne, których realizacja będzie zależna od stopnia rozwoju rynków gazu w Polsce i w regionie.

W wyniku realizacji zadań ujętych w KDPR 2026-2035 łączna długość sieci przesyłowej powinna wzrosnąć do ok 13,8 tys. km, z czego planowany przyrost sieci w okresie 2025-2037 wyniesie ok. 0,7 tys. km, co łącznie z infrastrukturą wybudowaną w latach 2028-2035 da sumaryczny przyrost sieci o ok 1 tys. km.

W okresie planowania zakłada się znaczący przyrost gazociągów o średnicy DN1000, które stanowią będą elementy Programu FSRU i Korytarza Centrum – Wschód.

Poza nowymi gazociągami o charakterze kluczowym i strategicznym, planuje się, w ramach realizacji innych zadań, budowę pozostałych, nowych gazociągów oraz modernizację już eksploatowanych.

Niżej zamieszczona mapa przedstawia inwestycje strategiczne planowane w latach 2026-2035 (Źródło: KRAJOWY DZIESIĘCIOLETNI PLAN ROZWOJU 2026-2035 – 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.

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 2024-2028”.

Plan rozwoju PSG na lata 2024-2028 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 5,34 tys. km oraz 396 stacji gazowych gwarantującą ciągłość i bezpieczeństwo dostaw paliwa gazowego użytkownikom systemu,
- budowa nowej sieci gazowej o długości ponad 9,86 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 4,07 tys. km umożliwiającej przyłączenie 407 instalacji wytwórczych biometanu wpisując się w zwiększenie udziału odnawialnych źródeł energii,

Według informacji Spółki w 2025 roku zamierza ona przeznaczyć na inwestycje około 3,3 mld. zł, a w kolejnych latach będzie to łącznie około 7 mld. zł.

W zakresie podstawowej działalności Kolb Sp. z o.o. w najbliższych miesiącach również należy spodziewać się dobrych wyników. W portfolio zamówień Spółki istotny udział zajmują wysoko precyzyjne konstrukcje maszynowe w których Spółka się specjalizuje, niemniej Spółka nadal jest obecna w branży konstrukcji budowlanych dywersyfikując w ten sposób rynki zbytu.

Ostatnie lata spowodowały wzrost popularności zakupów internetowych oraz uświadomiły wiele firm co do konieczności utrzymywania zapasów jako bufora umożliwiającego produkcję na wypadek utrudnień w łańcuchu logistyki. Sprzyja to budowie nowych magazynów wysokiego składowania i generuje popytna produkty Spółki.

Spółka bardzo 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.



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

tel.: +48 77 40 56 500
fax: +48 77 40 56 501
gieldda@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