



## SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2018 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.....	14
3.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	14
V.	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Izostal S.A. za I kwartał 2018 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. ....	15
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.....	16
5.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego. ....	17
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.....	18

9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	18
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.....	18
11. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	18
VI. Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Izostal S.A.....	22
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w I kwartale 2018 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	22
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	26
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.....	27
4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	28
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	28
6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	28
7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	28
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.....	29
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.....	29
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.....	29
11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	31

## I. Wybrane dane finansowe.

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

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco/ 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	1 kwartał narastająco/ 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	1 kwartał narastająco/ 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	1 kwartał narastająco/ 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	210 451	171 948	50 366	40 090
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 548	2 293	1 328	535
Zysk (strata) brutto	4 539	1 908	1 086	445
Zysk (strata) netto	3 587	1 568	858	366
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 748	-45 401	-4 248	-10 585
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 575	228	-2 052	53
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-57 001	-676	-13 642	-158
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-83 324	-45 849	-19 942	-10 690
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,11	0,05	0,03	0,01
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)	0,11	0,05	0,03	0,01
	<b>Stan na 31.03.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>Stan na 31.03.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
Aktywa razem	462 949	456 261	110 003	109 391
Zobowiązania długoterminowe	36 782	31 610	8 740	7 579
Zobowiązania krótkoterminowe	245 233	247 301	58 271	59 292
Kapitał własny	180 934	177 350	42 993	42 521

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 pierwszy kwartał 2018 r. (pierwszy kwartał 2017 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1784 zł (1 EURO = 4,2891 zł).
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31.03.2018 roku - 1 EURO = 4,2085 zł (na 31.12.2017 roku - 1 EURO = 4,1709 zł).

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

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco/ 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	1 kwartał narastająco/ 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	1 kwartał narastająco/ 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	1 kwartał narastająco/ 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	199 657	171 948	47 783	40 090
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 294	2 293	1 267	535
Zysk (strata) brutto	4 300	1 908	1 029	445
Zysk (strata) netto	3 401	1 568	814	366
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 006	-45 401	-4 070	-10 585
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 051	228	-2 166	53
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-56 888	-676	-13 615	-158
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-82 945	-45 849	-19 851	-10 690
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,10	0,05	0,02	0,01
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)	0,10	0,05	0,02	0,01
	<b>Stan na 31.03.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>Stan na 31.03.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
Aktywa razem	442 966	456 261	105 255	109 391
Zobowiązania długoterminowe	30 965	31 610	7 358	7 579
Zobowiązania krótkoterminowe	231 250	247 301	54 948	59 292
Kapitał własny	180 751	177 350	42 949	42 521

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 pierwszy kwartał 2018 r. (pierwszy kwartał 2017 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1784 zł (1 EURO = 4,2891 zł).
- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31.03.2018 roku - 1 EURO = 4,2085 zł (na 31.12.2017 roku - 1 EURO = 4,1709 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 31.03.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.03.2017
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>167 484</b>	<b>147 552</b>	<b>159 701</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	163 682	146 259	136 451
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	10 008
3. Wartość firmy	1 229	0	0
4. Inne wartości niematerialne	410	440	386
5. Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0	0
6. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	5 872
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 447	347	207
8. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	716	506	6 777
w tym z tytułu dostaw i usług	0	0	6 130
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>295 465</b>	<b>308 709</b>	<b>188 197</b>
1. Zapasy	129 483	166 252	120 761
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	161 300	107 879	66 816
w tym z tytułu dostaw i usług	134 277	70 100	56 080
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	689	689	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	5 884	12
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 993	28 005	608
<b>Aktywa razem</b>	<b>462 949</b>	<b>456 261</b>	<b>347 898</b>

PASYWA	Na dzień 31.03.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.03.2017
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>180 934</b>	<b>177 350</b>	<b>172 095</b>
1. Kapitał podstawowy	65 488	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 175	38 175	38 175
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	64 625	64 625	59 824
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-77	-74	-53
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	12 723	9 136	8 661
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>36 782</b>	<b>31 610</b>	<b>33 042</b>
1. Rezerwy	206	138	105
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	862	308	130
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	12 513	10 532	11 489
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	525	43	96
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	22 676	20 589	21 222
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>245 233</b>	<b>247 301</b>	<b>142 761</b>
1. Rezerwy	515	173	8
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	60 883	56 275	47 742
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 282	1 277	1 277
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	384	308	105
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	180 240	186 443	93 629
w tym z tytułu dostaw i usług	111 765	73 284	29 964
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	746	0	0
7. Walutowe kontrakty terminowe	1 183	2 825	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>462 949</b>	<b>456 261</b>	<b>347 898</b>

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2018	Za okres od 01.01 do 31.03.2017
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>210 451</b>	<b>171 948</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>191 385</b>	<b>164 710</b>
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>19 066</b>	<b>7 238</b>
D. Koszty sprzedaży	8 750	2 161
E. Koszty ogólnego zarządu	5 058	3 484
F. Pozostałe przychody	311	889
G. Pozostałe koszty	21	189
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>5 548</b>	<b>2 293</b>
I. Przychody finansowe	162	202
J. Koszty finansowe	1 171	587
<b>K. Zysk/strata brutto</b>	<b>4 539</b>	<b>1 908</b>
L. Podatek dochodowy	952	340
<b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>	<b>3 587</b>	<b>1 568</b>
<b>N. Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0
- Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	0	0
- Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0
<b>O. Dochody całkowite razem</b>	<b>3 587</b>	<b>1 568</b>

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 31.03.2018	Za okres od 01.01 do 31.03.2017
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,11	0,05
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,11	0,05
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,11	0,05
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,11	0,05

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2018	Za okres od 01.01 do 31.03.2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	4 539	1 908
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-22 287</b>	<b>-47 309</b>
Amortyzacja środków trwałych	1 695	1 274
Amortyzacja wartości niematerialnych	37	26
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-2 136	103
Koszty i przychody z tytułu odsetek	319	298
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-32	100
Zmiana stanu rezerw	-142	-340
Zmiana stanu zapasów	38 335	25 157
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-46 838	-20 454
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-12 604	-52 545
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-921	-928
Inne korekty	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-17 748</b>	<b>-45 401</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	41	633
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	12	35
Inne wpływy inwestycyjne	592	0
Spląty udzielonych pożyczek	5 872	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	484	438
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	14 600	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	-8	-2
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-8 575</b>	<b>228</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Splata kredytów i pożyczek	56 578	319
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	112	26
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	0
Zapłacone odsetki	311	331
Inne	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>-57 001</b>	<b>-676</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-83 324</b>	<b>-45 849</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>28 240</b>	<b>-1 238</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	217	-23
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>-55 084</b>	<b>-47 087</b>



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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2018</b>	65 488	38 175	0	64 625	-77	9 136	177 347
<b>Zmiany w kapitale własnym w I kwartale 2018</b>	0	0	0	0	0	3 587	3 587
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	3 587	3 587
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w I kwartale 2018</b>	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo na dzień 31.03.2018 roku</b>	65 488	38 175	0	64 625	-77	12 723	180 934

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2017</b>	65 488	38 175	0	59 824	-53	7 093	170 527
<b>Zmiany w kapitale własnym w 2017 roku</b>	0	0	0	4 801	-21	4 335	9 115
Podział zysku netto	0	0	0	4 801	0	-4 801	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	9 136	9 136
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	-26	0	-26
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	0	0	5	0	5
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w 2017 roku</b>	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Dywidendy	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
<b>Saldo na dzień 31.12.2017 roku</b>	65 488	38 175	0	64 625	-74	9 136	177 350

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2017</b>	65 488	38 175	0	59 824	-53	7 093	170 527
<b>Zmiany w kapitale własnym w I kwartale 2017 roku</b>	0	0	0	0	0	1 568	1 568
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	1 568	1 568
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w I kwartale 2017 roku</b>	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo na dzień 31.03.2017 roku</b>	65 488	38 175	0	59 824	-53	8 661	172 095

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

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

AKTYWA	Na dzień 31.03.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.03.2017
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>161 991</b>	<b>147 552</b>	<b>159 701</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	145 305	146 259	136 451
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	10 008
3. Inne wartości niematerialne	407	440	386
4. Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0	0
5. Długoterminowe aktywa finansowe	14 600	0	5 872
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	967	347	207
7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	712	506	6 777
w tym z tytułu dostaw i usług	0	0	6 130
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>280 975</b>	<b>308 709</b>	<b>188 197</b>
1. Zapasy	126 873	166 252	120 761
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	152 009	107 879	66 816
w tym z tytułu dostaw i usług	126 251	70 100	56 080
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	689	689	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	5 884	12
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 404	28 005	608
<b>Aktywa razem</b>	<b>442 966</b>	<b>456 261</b>	<b>347 898</b>

PASYWA	Na dzień 31.03.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.03.2017
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>180 751</b>	<b>177 350</b>	<b>172 095</b>
1. Kapitał podstawowy	65 488	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 175	38 175	38 175
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	64 625	64 625	59 824
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-74	-74	-53
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	12 537	9 136	8 661
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>30 965</b>	<b>31 610</b>	<b>33 042</b>
1. Rezerwy	138	138	105
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	212	308	130
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10 213	10 532	11 489
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	26	43	96
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	20 376	20 589	21 222
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>231 250</b>	<b>247 301</b>	<b>142 761</b>
1. Rezerwy	11	173	8
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	55 915	56 275	47 742
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 277	1 277	1 277
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	70	308	105
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	172 070	186 443	93 629
w tym z tytułu dostaw i usług	105 448	73 284	29 964
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	724	0	0
7. Walutowe kontrakty terminowe	1 183	2 825	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>442 966</b>	<b>456 261</b>	<b>347 898</b>

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2018	Za okres od 01.01 do 31.03.2017
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>199 657</b>	<b>171 948</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>181 781</b>	<b>164 710</b>
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>17 876</b>	<b>7 238</b>
D. Koszty sprzedaży	8 582	2 161
E. Koszty ogólnego zarządu	4 270	3 484
F. Pozostałe przychody	279	889
G. Pozostałe koszty	9	189
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>5 294</b>	<b>2 293</b>
I. Przychody finansowe	123	202
J. Koszty finansowe	1 117	587
<b>K. Zysk/strata brutto</b>	<b>4 300</b>	<b>1 908</b>
L. Podatek dochodowy	899	340
<b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>	<b>3 401</b>	<b>1 568</b>
<b>N. Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0
- Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	0	0
- Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0
<b>O. Dochody całkowite razem</b>	<b>3 401</b>	<b>1 568</b>

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 31.03.2018	Za okres od 01.01 do 31.03.2017
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,10	0,05
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,10	0,05
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,10	0,05
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,10	0,05

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2018	Za okres od 01.01 do 31.03.2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	4 300	1 908
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-21 306</b>	<b>-47 309</b>
Amortyzacja środków trwałych	1 405	1 274
Amortyzacja wartości niematerialnych	36	26
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-2 136	103
Koszty i przychody z tytułu odsetek	284	298
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-29	100
Zmiana stanu rezerw	-161	-340
Zmiana stanu zapasów	39 380	25 157
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-44 337	-20 454
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-14 857	-52 545
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-891	-928
Inne korekty	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-17 006</b>	<b>-45 401</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	39	633
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	12	35
Inne wpływy inwestycyjne - otrzymane dotacje	0	0
Spląty udzielonych pożyczek	5 872	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	373	438
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	14 600	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	-1	-2
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-9 051</b>	<b>228</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Splata kredytów i pożyczek	56 578	319
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	27	26
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	0
Zapłacone odsetki	283	331
Inne	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>-56 888</b>	<b>-676</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-82 945</b>	<b>-45 849</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>28 240</b>	<b>-1 238</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	217	-23
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>-54 705</b>	<b>-47 087</b>

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2018</b>	65 488	38 175	0	64 625	-74	9 136	177 350
<b>Zmiany w kapitale własnym w I kwartale 2018</b>	0	0	0	0	0	3 401	3 401
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	3 401	3 401
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w I kwartale 2018</b>	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo na dzień 31.03.2018 roku</b>	65 488	38 175	0	64 625	-74	12 537	180 751

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2017</b>	65 488	38 175	0	59 824	-53	7 093	170 527
<b>Zmiany w kapitale własnym w 2017 roku</b>	0	0	0	4 801	-21	4 335	9 115
Podział zysku netto	0	0	0	4 801	0	-4 801	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	9 136	9 136
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	-26	0	-26
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	0	0	5	0	5
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w 2017 roku</b>	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Dywidendy	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
<b>Saldo na dzień 31.12.2017 roku</b>	65 488	38 175	0	64 625	-74	9 136	177 350

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2017</b>	65 488	38 175	0	59 824	-53	7 093	170 527
<b>Zmiany w kapitale własnym w I kwartale 2017 roku</b>	0	0	0	0	0	1 568	1 568
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	1 568	1 568
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Rejestracja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w I kwartale 2017 roku</b>	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo na dzień 31.03.2017 roku</b>	65 488	38 175	0	59 824	-53	8 661	172 095

#### 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. W Grupie Kapitałowej Izotal S.A. nie zmieniono w okresie sprawozdawczym zasad prowadzenia rachunkowości. Zasady prowadzenia rachunkowości zostały opisane w raporcie rocznym Izotal S.A. za 2017 rok.

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Izotal S.A. i jednostki zależnej 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 01.01.2018 do 31.03.2018 r. i okres porównywalny od 01.01.2017 do 31.03.2017 r.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej Izotal S.A. na dzień 31.03.2018 r. i 31.03.2017 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2018 do 31.03.2018 roku oraz od 01.01.2017 do 31.03.2017 roku.

Zgodnie z zapisami MSSF 3 w związku z faktem, iż w latach poprzednich Kolb Sp. z o.o. był objęty konsolidacją przez jednostkę nadrzędną względem Izotal S.A. - Stalprofil S.A. – dla celów sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego aktywa Kolb Sp. z o.o. są wycenione wg wartości godziwej, ustalonej dla celów sporządzenia przez Stalprofil S.A. sprawozdania skonsolidowanego w latach ubiegłych.

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 związku z zakupem w dniu 02.01.2018 roku Kolb Sp. z o.o. (szczegóły transakcji opisane w dalszej części sprawozdania) w Grupie Kapitałowej Izotal S.A. wyróżniono 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

wydobycia i przesyłu miedzi. 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 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	862	308	212	308
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	295	304	149	304
Pozostałe rezerwy	426	7	0	7

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

	Grupa Kapitałowa Izostal S.A.		Izostal S.A.	
	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 447	347	967	347

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

	Grupa Kapitałowa Izostal S.A.		Izostal S.A.	
	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Odpisy aktualizacyjne wartość należności głównych	1 281	443	443	443
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	93	93	93	93

## 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 I kwartał 2018 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 zjawisko sezonowości jest ograniczone.

**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 31.12.2017	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących ujęte w okresie I kwartału 2018 roku jako pomniejszenie tych odpisów	Kwoty odpisów aktualizujących ujętych w okresie I kwartału 2018 roku jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących na 31.03.2018
Materiały podstawowe	0	0	0	0
Materiały pomocnicze	0	0	0	0
Produkty w toku	0	0	0	0
Wyroby gotowe	93	0	0	93
Towary	0	0	0	0
Razem	93	0	0	93



### 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 31.03.2018 roku odpisy aktualizujące wartość należności.

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

Stan na 31.03.2018	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 065
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	971
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	80
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	1 956
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 662
należność główna	987
należność odsetkowa	675

Według stanu na dzień 31.03.2018 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących na wszystkie należności zagrożone. W przypadku gdy należność jest ubezpieczona Spółki dokonują odpisu na wartość udziału własnego w szkodzie.

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

Stan rezerw Grupy Kapitałowej Izostal S.A. na początek roku obrotowego wynosił 619 tys. zł. i składały się na tę kwotę:

- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 149 tys. zł., w tym długoterminowe na kwotę 138 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na wynagrodzenia w kwocie 155 tys. zł.
- rezerwa długoterminowa na odroczonego podatku dochodowego w kwocie 308 tys. zł.
- rezerwy na koszty opłat środowiskowych w kwocie 7 tys. zł.

Według stanu na dzień 31.03.2018 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 1.583 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 217 tys. zł., w tym długoterminowe na kwotę 206 tys. zł.,
- rezerwa krótkoterminowa na wynagrodzenia w kwocie 78 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na odsetki w kwocie 183 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na możliwe do poniesienia koszty pozostałe w kwocie 243 tys. zł.
- rezerwa długoterminowa na odroczonego podatku dochodowego w kwocie 862 tys. zł.

Tabela rezerw na 31.03.2018 roku (w tys. zł.):

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek roku obrotowego, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>304</b>	<b>315</b>	<b>619</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	166	7	173
-długoterminowe na początek okresu	0	0	138	308	446
Zwiększenia	<b>0</b>	<b>0</b>	230	1 507	1 737
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	230	1 507	1 737
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	239	534	773
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	239	514	753
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	0	20	20
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
<b>Wartość na 31.03.2018 roku, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>295</b>	<b>1 288</b>	<b>1 583</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	89	426	515
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	206	862	1 068

### 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 31.03.2018	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.03.2018
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Różnice kursowe		
Wycena środków trwałych	394	-3
Wartość środków trwałych w leasingu	263	-15
Odszkodowania	33	0
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	27	-92
Rezerwa Amortyzacyjna	145	0
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>862</b>	<b>-110</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Odpis aktualizacyjny należności	226	1
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0
Różnice kursowe	0	0
Zarachowane odsetki	7	-42
Rezerwy na świadczenia pracownicze	42	-2
Rezerwa na odsetki	0	0
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	149	-17
Niewypłacone wynagrodzenia	10	-21
Niezafakturowane koszty	0	0
Niezapłacony ZUS	112	5
Pozostałe	901	648
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	0	0
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 447</b>	<b>572</b>
<b>Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		<b>-682</b>
- obciążające wynik		-682
- obciążające pozostałe dochody całkowite		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 31.03.2018 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 Spółki Grupy Kapitałowej Izostal S.A. nie wypłacały dywidendy. Zarząd Izostal S.A. zgodnie z uchwałą z dnia 29.03.2018 roku skierował do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wniosek z propozycją wypłaty z zysku netto wypracowanego w roku 2017 dywidendy w łącznej kwocie 2.947 tys. zł, co daje 0,09 zł dywidendy na każdą akcję. Propozycja obejmuje objęcie dywidendą wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę w ilości 32.744.000 sztuk. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi. Zarząd Izostal S.A. proponuje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby termin ustalenia prawa do dywidendy określić na dzień 23.07.2018 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 09.08.2018 roku. Niniejsza propozycja została zatwierdzona przez Walne Zgromadzenie w dniu 26.04.2018 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 31.12.2017 roku do 31.03.2018 roku przedstawia się następująco:

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

## Zmiana stanu gwarancji wystawionych na wniosek Izostal S.A. (w tys. zł.)

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Zmiana
<b>PGNiG Technologie S.A.</b>	usun. wad i usterek	29.01.2019	95	95	0
<b>Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych POL-AQUA S.A.</b>	usun. wad i usterek	11.04.2020	67	67	0
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	usun. wad i usterek	30.10.2018	767	767	0
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	usun. wad i usterek	15.08.2019	1 447	1 447	0
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	usun. wad i usterek	15.08.2019	1 852	1 852	0
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	usun. wad i usterek	12.06.2020	3 714	3 714	0
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	usun. wad i usterek	03.06.2020	957	957	0
<b>BUDIMEX S.A.</b>	usun. wad i usterek	30.04.2020	35	35	0
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	należytego wyk.	02.03.2018	0	14 622	-14 622
	usun. wad i usterek	od 03.03.2018 do 15.02.2021	4 387	4 387	0
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	zwrotu zaliczki	15.03.2018	0	15 000	-15 000
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	zwrotu zaliczki	15.03.2018	0	19 000	-19 000
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	zwrotu zaliczki	15.03.2018	0	9 867	-9 867
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	należytego wyk.	30.07.2018	14 401	14 401	0
	usun. wad i usterek	od 31.07.2018 do 15.07.2021	4 320	4 320	0
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	zwrotu zaliczki	29.08.2018	20 000	20 000	0
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	zwrotu zaliczki	29.08.2018	10 000	10 000	0
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	zwrotu zaliczki	29.08.2018	7 000	7 000	0
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	zwrotu zaliczki	29.08.2018	6 202	6 202	0
<b>BUDIMEX S.A.</b>	należytego wyk.	17.08.2018	329	329	0
	usun. wad i usterek	od 18.08.2018 do 15.09.2021	99	99	0
<b>OT INDUSTRIES – KVV KIVITELEZO CO.LTD</b>	należytego wyk.	30.06.2018	339	339	0
	usun. wad i usterek	od 01.07.2018 do 01.07.2021	102	102	0
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	należytego wyk.	30.07.2018	11 949	11 949	0
	usun. wad i usterek	od 31.07.2018 do 15.07.2021	3 585	3 585	0
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	zwrotu zaliczki	29.08.2018	35 846	35 846	0
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	należytego wyk.	30.06.2018	8 853	8 853	0
	usun. wad i usterek	od 01.07.2018 do 15.06.2021	2 656	2 656	0
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	zwrotu zaliczki	30.07.2018	26 558	26 558	0
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	należytego wyk.	29.07.2018	912	912	0
	usun. wad i usterek	od 30.07.2018 do 14.07.2022	274	274	0
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	należytego wyk.	30.03.2019	11 535	0	11 535
	usun. wad i usterek	od 31.03.2019 do 15.03.2022	3 461	0	3 461
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	należytego wyk.	30.08.2018	9 252	0	9 252
	usun. wad i usterek	od 31.08.2018 do 15.08.2021	2 776	0	2 776
<b>OGP Gaz-System S.A.</b>	należytego wyk.	02.03.2019	8 721	0	8 721
	usun. wad i usterek	od 03.03.2019 do 15.02.2022	2 616	0	2 616

Zmiana stanu gwarancji wystawionych na wniosek Kolb Sp. z o.o. (w tys. zł):

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Zmiana
FORMOPEX SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	04.07.2018	23	23	0
FORMOPEX SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	31.12.2018	30	30	0
ENERGOPOL-TRADE-OPOLE SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	13.02.2018	0	5	-5
TENNECO SILESIA SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	30.06.2018	627	627	0
CELTIA SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	24.06.2018	17	17	0
CELTIA SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	23.06.2018	19	19	0
VITROTERM MURÓW	usunięcia wad i usterek	04.11.2018	233	233	0
ENERGOMONTAŻ ZACHÓD WROCŁAW SP. Z O.O.	wykonanie kontraktowych zobowiązań	30.07.2019	15	15	0
ENERGOMONTAŻ ZACHÓD WROCŁAW SP. Z O.O.	wykonanie kontraktowych zobowiązań	30.06.2020	57	57	0
ENERGOMONTAŻ ZACHÓD WROCŁAW SP. Z O.O.	wykonanie kontraktowych zobowiązań	30.06.2020	27	27	0
TRASKO-STAL Sp. z o.o.	wykonanie kontraktowych zobowiązań	31.07.2018	9	0	9
ENERGOMONTAŻ ZACHÓD WROCŁAW SP. Z O.O.	wykonanie kontraktowych zobowiązań	05.05.2020	17	0	17

Wyżej wymienione gwarancje zostały wystawione przez banki oraz ubezpieczycieli i zabezpieczają odpowiedzialność Spółek z Grupy Kapitałowej Izostal S.A. wynikającą z realizowanych kontraktów oraz przetargów, w których Spółki biorą udział. W przypadku wypłat z tytułu gwarancji wystawiający ma prawo regresu w stosunku od Spółek Grupy.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka Izostal nie otrzymała gwarancji wystawionych przez spółki trzecie.

Zmiana stanu gwarancji otrzymanych przez Kolb Sp. z o.o. (w tys. zł.):

Zobowiązany	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Zmiana
POLBET S.A.	usunięcia wad i usterek	31.12.2017	0	60	-60
TECH-BUD SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	31.07.2018	80	80	0
POBURSKI DACHTECHNIK SP.Z O.O.	usunięcia wad i usterek	30.07.2018	88	88	0
MERCOR S.A.	usunięcia wad i usterek	31.08.2018	37	37	0
ZAKŁAD INSTALACJI SANITARNYCH JÓZEF BEKUS	usunięcia wad i usterek	31.07.2018	20	20	0
PPiM URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH KAJA SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	15.04.2018	30	30	0
BLACH-MET SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	15.01.2019	16	16	0
EL-LOGIC GRZEGORZ KULAWIK	usunięcia wad i usterek	31.01.2019	20	20	0
BIL SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	16.01.2019	81	81	0
INSPAW S.C.	usunięcia wad i usterek	08.12.2020	12	12	0
PPiM URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH KAJA SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	30.09.2020	34	34	0
POBURSKI DACHTECHNIK SP.Z O.O.	usunięcia wad i usterek	30.09.2018	34	34	0
MABET SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	30.09.2020	28	28	0

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

Zmiana stanu poręczeń udzielonych przez Izostal S.A. (w tys. zł.):

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Zmiana
MOTA-ENGIL CENTRAL EUROPE S.A.	Stalprofil S.A. Odział w Zabrze	gwarancja należytego wykonania umowy	12.08.2018	125	125	0
JT Spółka Akcyjna S.A.	Stalprofil S.A. Odział w Zabrze	gwarancja dobrego wyk. i usun. wad i usterek	11.11.2019	78	78	0

Wyżej wymienionych poręczeń Izostal S.A. udzielił jednostce dominującej – Stalprofil S.A. na łączną kwotę 203 tys. zł. Poręczenia te zabezpieczają spłatę ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji wystawionych przez ubezpieczycieli w celu zabezpieczenia kontraktów realizowanych przez Stalprofil S.A.

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółka Kolb nie udzielała poręczeń.

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

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

Beneficjent	Poręczyciel	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Zmiana
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	15.03.2018	0	19 000	-19 000
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	15.03.2018	0	15 000	-15 000
InterRisk TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	02.03.2018	0	14 622	-14 622
		usunięcia wad i usterek	od 03.03.2018 do 15.02.2021	4 387	4 387	0
Gothaer TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	30.07.2018	14 401	14 401	0
		usunięcia wad i usterek	od 31.07.2018 do 15.07.2021	4 320	4 320	0
InterRisk TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.08.2018	10 000	10 000	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.08.2018	7 000	7 000	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	30.07.2018	11 949	11 949	0
		usunięcia wad i usterek	od 31.07.2018 do 15.07.2021	3 585	3 585	0
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.08.2018	35 846	35 846	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	30.06.2018	8 853	8 853	0
		usunięcia wad i usterek	od 01.07.2018 do 15.06.2021	2 656	2 656	0
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	30.07.2018	26 558	26 558	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	30.03.2019	11 535	0	11 535
		usunięcia wad i usterek	od 31.03.2019 do 15.03.2022	3 461	0	3 461
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	30.08.2018	9 252	0	9 252
		usunięcia wad i usterek	od 31.08.2018 do 15.08.2021	2 776	0	2 776
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	02.03.2019	8 721	0	8 721
		usunięcia wad i usterek	od 03.03.2019 do 15.02.2022	2 616	0	2 616

## Zmiana stanu poręczeń udzielonych na rzecz Kolb Sp. z o.o. (w tys. zł.)

Beneficjent	Poręczyciel	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Zmiana
ING Bank Śląski S.A.	Stalprofil S.A.	kredyt obrotowy	14.03.2019	3 000	3 000	0

Wyżej wymienione poręczenia zostały udzielone Spółkom z Grupy Kapitałowej Izostal S.A. przez jednostkę dominującą – Stalprofil S.A. jako zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji zwrotu zaliczki, gwarancji należytego wykonania i usunięcia wad i usterek oraz spłaty kredytu obrotowego.

Gwarancje są zabezpieczeniem realizowanych zamówień oraz zwrotu/rozliczenia zaliczek wynikających z realizacji umów częściowych podpisanych przez konsorcjum firm Izostal S.A. (lider konsorcjum) - Stalprofil S.A., a Gaz-System S.A. Rozliczenie zaliczek następuje - zgodnie z zapisami Umowy Ramowej – sukcesywnie w trakcie realizacji dostaw.

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

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

Rodzaj	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Zmiana
Zastaw na środkach trwałych	1 253	0	1 253
Zastaw na zapasach	39 599	37 554	2 045
Hipoteki	109 437	97 500	11 937

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

### 1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w I kwartale 2018 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Niniejszy raport jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem kwartalnym Grupy Kapitałowej Izostal S.A.

W dniu 02.01.2018 roku Izostal S.A. nabył od swojej jednostki dominującej – Stalprofil S.A. pakiet udziałów Spółki Kolb Sp. z o.o. w ilości 1.549 sztuk (100% kapitału zakładowego), o wartości nominalnej każdego udziału 2.000,00 zł. Nabycie nastąpiło za cenę 9.331 zł za jeden udział, tj. za łączną cenę 14.454 tys. zł za wszystkie udziały.

Transakcja zakupu przez Izostal S.A. od Stalprofil S.A. pakietu udziałów Kolb Sp. z o.o. stanowi kontynuację rozwoju Izostal S.A.

Zarząd Izostal S.A. dokonał analizy potencjalnych możliwości wykorzystania aktywów w Izostal S.A. oraz Kolb Sp. z o.o., zlokalizowanych w jednej miejscowości, w kontekście poprawy stopnia i efektywności ich wykorzystania. W opinii Zarządu zakup udziałów Kolb Sp. z o.o. będzie miał pozytywny wpływ na dalszy rozwój, efektywność procesów biznesowych oraz konkurencyjność Izostal S.A.

Powyższa transakcja pozwoli na realizację następujących celów biznesowych:

- szersze wykorzystanie potencjału produkcyjnego obu firm pod kątem wejścia na nowe rynki zabezpieczeń antykorozyjnych,
- dywersyfikację możliwości produkcyjnych Izostal S.A. o know-how Kolb Sp. z o.o. szczególnie w zakresie ochrony antykorozyjnej i obróbki rur,
- wykorzystanie potencjału badawczo – rozwojowego obu firm pod kątem opracowywania nowych technik antykorozyjnych,
- osiągnięcie efektu synergii przez Spółki zlokalizowane w miejscowości Kolonowskie,
- optymalizację kosztów, między innymi w zakresie prac badawczo-rozwojowych, obsługi finansowej, marketingowej i prawnej,
- pełniejsze wykorzystanie potencjału i uwarunkowań regionalnych.

Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim należy do grupy kapitałowej Stalprofil S.A. od 2008 roku. Spółka zajmuje się produkcją i montażem konstrukcji stalowych, wykonując m.in.: metalowe budowle prefabrykowane (hale przemysłowe), konstrukcje metalowe (szkielety konstrukcyjne, słupy, wieże), konstrukcje maszynowe (elementy wyposażenia magazynów wysokiego składowania), itp.

Spółka jest obecna również na rynku zabezpieczeń antykorozyjnych powierzchni metalowych posiadając szeroki know-how w tym zakresie.

Przychody Grupy Kapitałowej Izostal S.A. I kwartale 2018 roku znacząco wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, na co wpływ miało:

- wzrost przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Izostal S.A. o 16,1% (wzrost o 27.709 tys. zł.), co związane było głównie z realizacją kontraktów na rzecz Gaz-System S.A.
- ujęcie po raz pierwszy przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Kolb Sp. z o.o. W I kwartale 2018 roku przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Kolb Sp. z o.o. wyniosły 10.957 tys. zł.

Największy wpływ na wzrost przychodów miała realizacja Umów Częstkowych na rzecz Gaz-System S.A. Umowy realizowane są w ramach zawartej w 2015 roku Umowy Ramowej w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej.

W I kwartale 2018 roku w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku nastąpił wzrost sprzedaży na rzecz Gaz-System S.A. o 125,6%.

W I kwartale 2018 roku Spółka Izostal realizowała dostawy z następujących kontraktów na rzecz Gaz-System S.A.:

- Dostawa 25 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Zdieszowice – Wrocław. Umowa zostanie zrealizowana w 2018 roku.
- Dostawa 20 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Zdieszowice - Kędzierzyn, Tworóg - Kędzierzyn. Umowa zostanie zrealizowana w 2018 roku.
- Dostawa 29 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Strachocina – Pogórska Wola. Umowa zostanie zrealizowana w 2018 roku.

Spśród rozstrzygniętych do 31.03.2018 roku przetargów w ramach Umowy Ramowej łącznie na 662 km rur Izostal S.A. bierze udział w dostawach 515 km., tj. ok 78%. Świadczy to o skuteczności Spółki w konkurencji z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji.



Równocześnie należy podkreślić, że dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane bez opóźnień. Jakość dostarczanych towarów, terminowość i atrakcyjne ceny są silnymi atrybutami Spółki.

W I kwartale 2018 roku Izostal S.A. zawarł 3 kolejne Umowy Częściowe z Gaz-System S.A.:

- w dniu 01.02 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Strachocina – Pogórska Wola. Wartość umowy częściowej wynosi 92.518 tys. zł brutto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 01.06.2018 r. do 31.07.2018 r. łączna długość dostarczonych w ramach tej umowy rur to ok. 40 km,
- w dniu 01.02 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Tworóg – Tworzeń. Wartość umowy częściowej wynosi 115.353 tys. zł. brutto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 01.06.2018 r. do 28.02.2019 r. łączna długość dostarczonych w ramach tej umowy rur to ok. 55 km,
- w dniu 01.03 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Pogórska Wola – Tworzeń. Wartość umowy częściowej wynosi 87.208 tys. zł. brutto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 01.09.2018 r. do 31.01.2019 r. łączna długość dostarczonych w ramach tej umowy rur to ok. 41 km.

W lutym 2018 roku Izostal S.A. zawarł z PGNiG S.A. 10 Umów Ramowych w zakresie dostaw rur okładzinowych oraz wydobywczych wraz z osprzętem.

Zawarte Umowy Ramowe określają warunki udzielania i realizacji Zamówień Wykonawczych, jakie mogą zostać zawarte przez PGNiG S.A. ze Spółką jako jednym z potencjalnych Sprzedawców w trakcie obowiązywania Umów Ramowych. Przedmiotem Zamówień Wykonawczych udzielanych na podstawie Umów Ramowych będzie dostawa fabrycznie nowych rur okładzinowych oraz wydobywczych wraz z osprzętem (tj. manipulaki, łączniki) dla potrzeb prac realizowanych przez PGNiG S.A. Zgodnie z zapisami Umów Ramowych, Kupujący zaprosi każdorazowo wszystkich Sprzedawców, z którymi zawarł Umowę Ramową do składania ofert wykonawczych. Kryterium oceny złożonych ofert wykonawczych będzie cena brutto. Podstawą do realizacji Zamówienia Wykonawczego będzie Umowa Wykonawcza zawarta ze Sprzedawcą, którego oferta zostanie wybrana jako najkorzystniejsza.

Termin realizacji Zamówienia Wykonawczego nie będzie krótszy niż 90 dni i dłuższy niż 360 dni od dnia udzielenia Zamówienia Wykonawczego (zawarcia Umowy Wykonawczej). W szczególnie uzasadnionych przypadkach (np. istotnych zmianach planowanych prac) Kupujący będzie mógł określić termin realizacji dostaw krótszy niż 90 dni.

Łączna wartość Zamówień Wykonawczych realizowanych w oparciu o Umowy Ramowe pomiędzy Spółką a PGNiG nie może przekroczyć kwoty 19.399 tys. euro netto. Umowy są zawarte na 24 miesiące od daty podpisania.

Zawarcie powyższych Umów jest elementem realizowania strategii dalszej dywersyfikacji sprzedaży i zdobywania kolejnych rynków.

Izostal S.A. stara się być obecna w jak najszerszym rynku dostawców materiałów na potrzeby branży wydobywania, eksploatacji i przesyłu gazu i innych paliw płynnych.

Poza realizacją umów na rzecz Gaz-System S.A. Izostal S.A. w I kwartale 2018 roku uczestniczył w następujących projektach:

- dostawa rur stalowych izolowanych, łuków DN1000 i laminatu szklano - żywicznego GRP na rzecz wykonawcy robót budowlanych – IDS- BUD S.A. na łączną wartość 8,5 mln. zł

- dostawa łuków DN1000 i laminatu szklano - żywicznego GRP na rzecz wykonawcy robót budowlanych – NDI Energy Sp. z o.o. na łączną wartość 9,5 mln. zł
- dostawa taśmy gorącowałcowanej w ilości ok 6 tys. ton na wartość ok 15 mln. zł. na rzecz klienta krajowego,
- dostawa dla kontrahenta węgierskiego izolowanych rur DN150 i DN20 w ilości około 10 km o wartości 3 mln zł.,

Według stanu na kwiecień 2018 roku Izostal S.A. posiada historycznie największy portfel zamówień – na wartość około 500 mln zł., których realizacja przypada na najbliższe 12 miesięcy. Około 80% z tego stanowią zamówienia posiadane z Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy zarówno krajowi jak i zagraniczni.

Warto również nadmienić, iż w I kwartale 2018 roku Izostal S.A. sprzedał ilościowo o 67% więcej izolacji antykorozyjnych niż w I kwartale 2017 roku.

W dniu 19.03.2018 roku Zarząd Izostal S.A. skierował do Walnego Zgromadzenia wnioski z propozycją podziału zysku netto wypracowanego w roku 2017, w tym propozycją wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Zarząd Izostal S.A. proponuje, aby przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 2.947 tys. zł. co daje 0,09 zł. dywidendy na każdą akcję. Propozycja obejmuje objęcie dywidendą wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę w ilości 32.744.000 sztuk. Zarząd Izostal S.A. proponuje Walnemu Zgromadzeniu, aby termin ustalenia prawa do dywidendy określić na dzień 23 lipca 2018 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 9 sierpnia 2018 roku. Wniosek Zarządu otrzymał w dniu 29.03.2018 roku pozytywną opinię Rady Nadzorczej.

W I kwartale 2018 roku Kolb Sp. z o.o. wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 10.957 tys. zł. W zakresie sprzedaży konstrukcji stalowych wykazano wzrost o 22,7% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Kolb Sp. z o.o. sprzedała łącznie 704 tony konstrukcji stalowych zarówno na rzecz branży budowlanej jak i maszynowej.

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 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 I kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wypracowała przychody w wysokości 210.451 tys. zł.

Wewnątrz Grupy Kapitałowej Izostal S.A. wyróżniono 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 01.01 do 31.03.2018			Za okres od 01.01 do 31.03.2017		
	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>188 160</b>	<b>22 291</b>	<b>210 451</b>	<b>163 507</b>	<b>8 441</b>	<b>171 948</b>
<i>udział w przychodach ogółem</i>	<i>89,4%</i>	<i>10,6%</i>	<i>100,0%</i>	<i>95,1%</i>	<i>4,9%</i>	<i>100,0%</i>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>170 329</b>	<b>21 056</b>	<b>191 385</b>	<b>156 297</b>	<b>8 413</b>	<b>164 710</b>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>17 831</b>	<b>1 235</b>	<b>19 066</b>	<b>7 210</b>	<b>28</b>	<b>7 238</b>
<i>udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem</i>	<i>93,5%</i>	<i>6,5%</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,6%</i>	<i>0,4%</i>	<i>100%</i>

W I kwartale 2018 roku 89,4% przychodów wygenerował segment infrastruktury. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wykazano wzrost przychodów o 15,1% na co wpływ miała większa sprzedaż na rzecz Gaz-System S.A.

Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w poprzednim punkcie.

W strukturze przychodów nastąpił wzrost udziału segmentu stalowego z 4,9% w I kwartale 2017 roku do 10,6% w I kwartale roku bieżącego. Związane jest to z przejściem Kolb Sp. z o.o. której całość działalności zaliczana jest do segmentu stalowego.

Wzrost kosztów sprzedaży o 304,9% wynika z realizacji kontraktów na rzecz Gaz-System S.A. Dostawa i rozładowanie rur na placu budowy wskazanym przez Kupującego leży po stronie dostawcy.

Na wzrost kosztów ogólnego zarządu o 45,2% (o 1.574 tys. zł.) wpłynęło ujęcie kosztów ogólnego zarządu generowanych przez Kolb Sp. z o.o. (788 tys. zł.) oraz koszty obowiązkowych ubezpieczeń kontraktów realizowanych na rzecz OGP Gaz-System S.A.

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. na działalności operacyjnej odnotowała zysk w wysokości 5.548 tys. zł, tj. o 3.255 tys. zł więcej niż w I kwartale 2017 roku.

W prezentowanym okresie jednostka zależna – Kolb Sp. z o.o. wygenerowała na działalności operacyjnej zysk w wysokości 252 tys. zł.

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w I kwartale 2018 roku wykazała stratę w wysokości 1.009 tys. zł., na którą najistotniejszy wpływ miała strata z tytułu różnic kursowych w

wysokości 811 tys. zł. (w tym z wyceny walutowej na dzień bilansowy 1.775 tys. zł straty – wartość ta nie koniecznie musi przełożyć się na stratę w wynikach kolejnych miesięcy 2018 roku). Na zrealizowanych w I kwartale różnicach kursowych wykazano zysk w wysokości 964 tys. zł.

Na ujemne saldo w I kwartale 2018 roku wpłynął bieżący kurs EURPLN. Izostal S.A. znaczną część materiałów (rury, tworzywa) kupuje od podmiotów zagranicznych rozliczając się w EUR. Izostal S.A. stosuje aktywną politykę zabezpieczeń kursu walutowego. Po powzięciu informacji o wygranym przetargu zawierane są transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe przy kursie przyjętym do kalkulacji ceny w postępowaniu przetargowym. W związku z bieżącą wyceną zakupów następujących po zabezpieczeniu kontraktu większa część marży wykazywana jest w działalności operacyjnej jako niższy niż kalkulowano koszt zakupu materiałów, natomiast skutek zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe obciąża różnice kursowe w działalności finansowej.

Niemniej osiągnięta jest marża zakładana przy kalkulacji ceny w postępowaniu przetargowym.

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w I kwartale 2018 roku wypracowała zysk netto w wysokości 3.587 tys. zł. to jest o 128,7% więcej w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, co jest wynikiem bardzo dobrym.

W prezentowanym okresie wypracowany przez Kolb Sp. z o.o. jednostkowy zysk netto wyniósł 195 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 dniu 2 stycznia 2018 roku Izostal S.A. nabył od swojej jednostki dominującej – Stalprofil S.A. pakiet udziałów Spółki Kolb Sp. z o.o. w ilości 1.549 sztuk (100% kapitału zakładowego), o wartości nominalnej każdego udziału 2.000,00 zł. Nabycie nastąpiło za cenę 9.331 zł za jeden udział, tj. za łączną cenę 14.454 tys. zł za wszystkie udziały. Dniem przeniesienia własności udziałów na rzecz Izostal S.A. jest dzień podpisania Umowy, tj. 02.01.2018 roku.

Transakcja zakupu przez Izostal S.A. od Stalprofil S.A. pakietu udziałów Kolb Sp. z o.o. stanowi kontynuację rozwoju Spółki Izostal S.A.

W związku z powyższym Izostal S.A. stał się jednostką dominującą wobec Kolb Sp. z o.o. i począwszy od I kwartału 2018 roku 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

Transakcja została opisana w punkcie VI.1 niniejszego raportu.

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
- Stalprofil Handel Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
- 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 Kolonowskiem.

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

Izostal S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani jej 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 I kwartał 2018 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela.

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Stalprofil S.A.	19 739 000	60,28 %	19 739 000	60,28 %
AEGON OFE	2 120 858	6,48%	2 120 858	6,48%
ALTUS TFI S.A.	1 728 576	5,28%	1 728 576	5,28%
Pozostali	9 155 566	27,96%	9 155 566	27,96%
<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 I kwartał 2018 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 I kwartał 2018 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.

Według stanu na 31.03.2018 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

**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 I kwartale 2018 roku między Emitentem a pozostałymi spółkami z grupy kapitałowej dotyczyły głównie zakupu wyrobów hutniczych od Stalprofil S.A., środków trwałych oraz usług związanych z działalnością operacyjną od Kolb Sp. z o. o. Sprzedaż dotyczyła produktów oraz usług Spółki.

**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 31.03.2018 roku wyniosła 184.353 tys. zł. Gwarancje te zabezpieczają odpowiedzialność Izostal S.A. wynikającą z realizowanych kontraktów, w których Izostal S.A. bierze udział oraz ze zwrotu zaliczek uzyskanych na realizację tych 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 31.03.2018 roku dysponuje przyznanymi limitami kredytowymi na działalność bieżącą w następujących wysokościach:

Limity kredytowe Izostal S.A.

- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku PKO BP S.A. w wysokości 22.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 31.03.2018 kwota to 222 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN i EUR,
- kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10.000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN i EUR. Pozostała do wykorzystania na dzień 31.03.2018 kwota to 261 tys. zł.,
- kredyt odnawialny w PLN zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10.000 tys. zł. na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 31.03.2018 roku kredyt był w całości wykorzystany,
- kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego w PLN zaciągnięty w banku Pekao S.A. na wartość 25.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 31.03.2018 kwota to 286 tys. zł.

- limit kredytowy zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 70.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 31.03.2017 kwota to 69.671 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 31.03.2018 kwota to 32 tys. zł.,
- kredyt obrotowy w rachunku bankowym zaciągnięty w ING Bank Śląski S.A. na wartość 3.000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN. Pozostała do wykorzystania na dzień 31.03.2018 kwota to 1.000 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 31.03.2018 kwota to 2.800 tys. zł.

Ponadto według stanu na dzień 31.03.2018 roku Izostal S.A. posiada zaciągnięty kredyt inwestycyjny na budowę magazynu rur na kwotę 1.489 tys. zł. oraz Kolb Sp. z o.o. posiada zaciągniętą od Stalprofil S.A. pożyczkę na kwotę 2.300 tys. zł. z terminem spłaty przypadającym na 15.07.2019 roku.

W związku z tym, iż zawarta w 2015 roku przez Izostal S.A. z Gaz-System S.A. Umowa Ramowa na dostawy rur izolowanych umożliwiła uzyskanie od Zamawiającego zaliczek 30% wartości brutto umowy częściowej Izostal S.A. po zawarciu takiej umowy korzysta z tej możliwości. Uzyskane zaliczki przeznaczone są na finansowanie zapasów związanych z realizacją tych umów częściowych. Dzięki zaliczkom Spółka ma możliwość optymalizowania wykorzystywania mocy produkcyjnych i uzyskuje korzystne warunki zakupu rur i blach gorącowalcowanych.

Według stanu na dzień 31.03.2018 roku Izostal S.A. posiada zaliczki zaciągnięte w Gaz-System S.A. łącznie na 56.715 tys. zł.

Zaliczki rozliczane są sukcesywnie w miarę realizacji kontraktu. Spółka realizuje umowy częściowe zgodnie z ustalonym z Zamawiającym harmonogramem. Rozliczenie zaliczek nie jest zatem niczym zagrożone.

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., Getin Noble Bank S.A., ING Bank Śląski 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.**

Zawarta w 2015 roku przez Izostal S.A. (jako lider konsorcjum utworzonego wspólnie ze Stalprofil S.A.) z Gaz-System S.A. umowa ramowa w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na zadania inwestycyjne planowane do 2019 roku otwiera Spółce znaczny rynek zbytu. Umowa dotyczy dostaw 1.057 km rur, na budowę korytarza gazowego Północ – Południe. Inwestycja ma bardzo wysoką rangę i oceniana jest jako kluczowa dla rozwoju regionu i utworzenia wspólnego rynku energetycznego Europy.

Spośród rozpisanych do 31.03.2018 roku z wyżej wymienionej Umowy Ramowej przetargów łącznie na 662 km rur Spółka bierze udział w dostawach 515 km., tj. ok 78%. Świadczy to o skuteczności Spółki w konkurovanii z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji.

Równocześnie należy podkreślić, że dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane bez najmniejszych opóźnień.

Do dnia 31.03.2018 roku zostały rozpisane przetargi na 62% Umowy Ramowej.

Według wiedzy Zarządu kolejne przetargi będą rozstrzygane w nadchodzących miesiącach.

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

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

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

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

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

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

Opisana wyżej perspektywa dotyczy zakupów rur na rozbudowę systemu przesyłowego w perspektywie najpóźniej do 2019 roku, natomiast zgodnie z założeniami krajowego dziesięcioletniego



planu rozwoju systemu przesyłowego i strategii na lata 2018-2027, O.G.P. Gaz-System S.A. ma wybudować 2.231 km nowych gazociągów, o średnicy głównie DN1000 oraz (w mniejszym stopniu) DN700 w zachodniej, południowej i wschodniej części Polski, w tym ok. 1911 km do roku 2022. W ramach tego programu zakłada się uruchomienie połączeń z Czechami, Słowacją, Litwą i a pośrednictwem podmorskiego gazociągu Baltic Pipe połączenia z norweskimi złożami gazu.

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

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

Znaczące inwestycje w krajowym systemie przesyłu i dystrybucji gazu prognozuje również podjęta decyzja o rozbudowanie gazoportu LNG w Świnoujściu. Realizacja inwestycji spowoduje zwiększenie mocy rozładunkowych z 5 mld m<sup>3</sup> do 7,5 mld.m<sup>3</sup> gazu rocznie.

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

Wzrost inwestycji zapowiada również Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o., która w perspektywie najbliższych lat w samej tylko Wielkopolsce planuje wybudować 650 km nowych sieci gazowych. Zamiarem 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 2018-2022”. Uzgodniona 25.01.2018 roku aktualizacja przewiduje w najbliższych dwóch latach (2018-2019) wydatkowanie kwoty 2,86 mld. zł. na nakłady inwestycyjne.

Środki zostaną wydane na przyłączeniu nowych odbiorców, budowę nowych i modernizację istniejących sieci dystrybucji, gazyfikację terenów niezgazyfikowanych oraz inwestycje w infrastrukturę towarzyszącą.

Uzgodniony Plan Rozwoju jest częścią Strategii Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. wynikającej z realizacji strategii Grupy Kapitałowej PGNiG S.A. na lata 2017-2022, zgodnie z którą Spółka chce w latach 2016-2022 przeznaczyć na inwestycje 11,3 mld. zł.

W ostatnich miesiącach wyraźnie dostrzegany jest wzrost zapotrzebowania na izolowane rury stalowe mniejszych średnic, wykorzystywane do budowy nowych i modernizacji istniejących sieci dystrybucji gazu niskiego ciśnienia.

Spółka również pozytywnie ocenia możliwości sprzedaży w zakresie eksportu.

Rozpisany przez litewskiego operatora gazociągów przesyłowych – spółkę AB Amber Grid przetarg na dostawę rur DN700 o długości 177 km na budowę połączenia gazowego Polska – Litwa będzie według wiedzy Zarządu procedowany w III kwartale 2018 roku.

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

Kolejną znaczącą inwestycją w której Spółka bierze udział jest budowa łącznika międzysystemowego Polska – Słowacja. Zadanie to dotyczy 110 km rur DN1000 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej.

Zarząd Spółki jest przekonany, iż pomimo silnej zagranicznej konkurencji dzięki rozbudowanej sieci dostawców materiałów, w tym rur i taśm gorącowaconych jest w stanie pozyskać większość zapotrzebowania rynku krajowego.

W zakresie działalności Kolb Sp. z o.o. w najbliższych miesiącach również należy spodziewać się dobrych wyników. Obserwowane jest ożywienie w zakresie budowy obiektów przemysłowo – usługowych opartych na konstrukcji stalowej. Jest to związane z decyzjami przedsiębiorców w zakresie zwiększania swojej mocy produkcyjnych. W powiązaniu z pozyskiwanymi zamówieniami w zakresie konstrukcji stalowych maszynowych pozwala pozytywnie oceniać perspektywy działalności w kolejnych miesiącach

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 popyt krajowy, jednocześnie jest gotowy za to zapłacić wyższą cenę.

Jak opisano we wcześniejszej części raportu wysoka jakość i rygorystyczne wymogi kontroli jakości są bardzo mocnymi atutami działalności Kolb Sp. z o.o.

Opisane wyżej czynniki pozwalają optymistycznie patrzeć na przyszłość Grupy Kapitałowej Izostal S.A. i dalszy wzrost jej wartości.



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

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

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