



SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU

sporządzony według

MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Spis treści

I.	Wybrane dane finansowe.	4
1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Izostal S.A.	4
2.	Wybrane jednostkowe dane finansowe Izostal S.A.	5
II.	Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Izostal S.A.	6
1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Izostal S.A. (w tys. zł.)	6
2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Izostal S.A. (w tys. zł.)	7
3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Izostal S.A. (w tys. zł.)	8
4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Izostal S.A. (w tys. zł.)	9
III.	Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Izostal S.A.	11
1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej Izostal S.A. (w tys. zł.)	11
2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów Izostal S.A. (w tys. zł.)	12
3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Izostal S.A. (w tys. zł.)	13
4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Izostal S.A. (w tys. zł.)	14
IV.	Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym o zmianach stosowanych zasad oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.	16
1.	Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym o zmianach stosowanych zasad.	16
2.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	17
3.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.	17
V.	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Izostal S.A. za III kwartał 2018 roku.	18
1.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.	18
2.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.	18
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.	19
4.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.	19
5.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	20
6.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych...	20
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.	21
8.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	21

9.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	21
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.	21
11.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	21
VI.	Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Izostal S.A.....	25
1.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w III kwartale 2018 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	25
2.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	27
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.....	28
4.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.	29
5.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	29
6.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	30
7.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	30
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. 30	
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.....	30
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.	31
11.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	32

I. Wybrane dane finansowe.

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

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco/ 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartały narastająco/ 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30	3 kwartały narastająco/ 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartały narastająco/ 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	636 513	420 877	149 645	98 875
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 340	10 341	3 842	2 429
Zysk (strata) brutto	15 655	7 890	3 681	1 854
Zysk (strata) netto	12 541	6 299	2 948	1 480
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 357	-19 808	5 256	-4 653
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 771	-2 536	-2 532	-596
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-33 394	-4 018	-7 851	-944
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-21 808	-26 362	-5 127	-6 193
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,38	0,19	0,09	0,05
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)	0,38	0,19	0,09	0,05
	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa razem	568 281	456 261	133 043	109 391
Zobowiązania długoterminowe	37 761	31 610	8 840	7 579
Zobowiązania krótkoterminowe	343 579	247 301	80 437	59 292
Kapitał własny	186 941	177 350	43 766	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 trzy kwartały 2018 r. (trzy kwartały 2017 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 = 4,2535 zł (1 EURO = 4,2566 zł).
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.09.2018 roku - 1 EURO = 4,2714 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	
	3 kwartały narastająco/ 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartały narastająco/ 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30	3 kwartały narastająco/ 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartały narastająco/ 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	601 309	420 877	141 369	98 875
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 901	10 341	3 503	2 429
Zysk (strata) brutto	14 184	7 890	3 335	1 854
Zysk (strata) netto	11 376	6 299	2 675	1 480
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 181	-19 808	5 685	-4 653
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 929	-2 536	-2 569	-596
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-33 037	-4 018	-7 767	-944
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-19 785	-26 362	-4 651	-6 193
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,35	0,19	0,08	0,05
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)	0,35	0,19	0,08	0,05
	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa razem	547 828	456 261	128 255	109 391
Zobowiązania długoterminowe	32 154	31 610	7 528	7 579
Zobowiązania krótkoterminowe	329 895	247 301	77 233	59 292
Kapitał własny	185 779	177 350	43 494	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 trzy kwartały 2018 r. (trzy kwartały 2017 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 = 4,2535 zł (1 EURO = 4,2566 zł).
- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.09.2018 roku - 1 EURO = 4,2714 zł (na 31.12.2017 roku - 1 EURO = 4,1709 zł).

II. Kwartałne 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 30.09.2018	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 30.09.2017
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	171 024	169 368	147 552	160 201
1. Rzeczowe aktywa trwałe	164 287	165 051	146 259	137 061
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	10 008
3. Wartość firmy	1 229	1 229	0	0
4. Inne wartości niematerialne	368	390	440	348
5. Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
6. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	5 872
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 320	2 040	347	750
8. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	820	658	506	6 162
w tym z tytułu dostaw i usług	0	0	0	5 602
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	397 257	273 690	308 709	254 956
1. Zapasy	194 727	145 831	166 252	105 983
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	192 103	106 529	107 879	146 589
w tym z tytułu dostaw i usług	166 236	91 024	70 100	113 215
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	689	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	5 884	0
5. Walutowe kontrakty terminowe	170	0	0	590
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 257	21 330	28 005	1 794
Aktywa razem	568 281	443 058	456 261	415 157

PASYWA	Na dzień 30.09.2018	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 30.09.2017
A. Kapitał własny	186 941	181 406	177 350	174 534
1. Kapitał podstawowy	65 488	65 488	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 175	38 175	38 175	38 175
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	70 814	70 814	64 625	64 625
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-77	-77	-74	-53
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	12 541	7 006	9 136	6 299
B. Zobowiązania długoterminowe	37 761	46 227	31 610	22 065
1. Rezerwy	197	206	138	105
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 192	844	308	249
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	12 300	22 300	10 532	851
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 861	434	43	61
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	22 211	22 443	20 589	20 799
C. Zobowiązania krótkoterminowe	343 579	215 425	247 301	218 558
1. Rezerwy	590	459	173	383
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	33 817	12 346	56 275	39 453
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	857	1 176	1 277	1 277
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	669	3 327	308	88
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	306 451	197 073	186 443	176 518
w tym z tytułu dostaw i usług	183 498	113 742	73 284	67 580
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	846	271	0	839
7. Walutowe kontrakty terminowe	349	773	2 825	0
Pasywa razem	568 281	443 058	456 261	415 157

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2018	Za okres od 01.01 do 30.09.2018	Za okres od 01.07 do 30.09.2017	Za okres od 01.01 do 30.09.2017
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	239 909	636 513	93 448	420 877
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	216 697	576 777	84 150	393 142
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży	23 212	59 736	9 298	27 735
D. Koszty sprzedaży	11 499	26 544	2 016	7 847
E. Koszty ogólnego zarządu	5 683	16 422	3 777	10 753
F. Pozostałe przychody	288	905	664	1 605
G. Pozostałe koszty	114	1 335	105	399
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej	6 204	16 340	4 064	10 341
I. Przychody finansowe	282	615	149	499
J. Koszty finansowe	-371	1 300	875	2 950
K. Zysk/strata brutto	6 857	15 655	3 338	7 890
L. Podatek dochodowy	1 322	3 114	662	1 591
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	5 535	12 541	2 676	6 299
N. Pozostałe dochody całkowite	0	0	0	0
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
- Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	0	0	0	0
- Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	0	0	0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0	0	0
O. Dochody całkowite razem	5 535	12 541	2 676	6 299

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 30.09.2018	Za okres od 01.01 do 30.09.2017
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,38	0,19
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,38	0,19
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,38	0,19
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,38	0,19

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2018	Za okres od 01.01 do 30.09.2018	Za okres od 01.07 do 30.09.2017	Za okres od 01.01 do 30.09.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	6 857	15 655	3 338	7 890
Korekty o pozycje:	-24 618	6 702	-14 590	-27 698
Amortyzacja środków trwałych	1 766	5 141	1 238	3 775
Amortyzacja wartości niematerialnych	36	118	27	79
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-588	-3 137	-590	-467
Koszty i przychody z tytułu odsetek	297	1 008	148	603
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-13	-53	-2	104
Zmiana stanu rezerw	120	-77	201	35
Zmiana stanu zapasów	-48 895	-26 908	12 855	39 934
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-85 737	-77 746	-65 512	-99 968
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	111 074	113 191	37 482	29 970
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-2 678	-4 835	-437	-1 763
Inne korekty	0	0	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-17 761	22 357	-11 252	-19 808
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	13	84	125	1 015
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	12	23	94
Inne wpływy inwestycyjne	0	592	0	0
Spląty udzielonych pożyczek	0	5 872	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	933	2 696	1 186	3 640
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	14 600	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	0	0
Inne	-19	-35	-2	-5
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-939	-10 771	-1 040	-2 536
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	18 177	28 177	0	0
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0	0	0
Splata kredytów i pożyczek	319	57 176	319	957
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	268	475	51	77
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	2 947	2 947	2 292	2 292
Zapłacone odsetki	278	973	170	692
Inne	0	0	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	14 365	-33 394	-2 832	-4 018
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-4 335	-21 808	-15 124	-26 362
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	10 767	28 240	-12 476	-1 238
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-8	214	6	-37
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	6 432	6 432	-27 600	-27 600

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
Saldo na dzień 01.07.2018	65 488	38 175	0	70 814	-77	7 006	181 406
Zmiany w kapitale własnym w III kwartale 2018	0	0	0	0	0	5 535	5 535
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	5 535	5 535
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
Przychody i koszty ogółem ujęte w III kwartale 2018	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 30.09.2018 roku	65 488	38 175	0	70 814	-77	12 541	186 941

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2018	65 488	38 175	0	64 625	-77	9 136	177 347
Zmiany w kapitale własnym w okresie 9 miesięcy 2018	0	0	0	6 189	0	6 352	12 541
Podział zysku netto	0	0	0	6 189	0	-6 189	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	12 541	12 541
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
Przychody i koszty ogółem ujęte w okresie 9 miesięcy 2018	0	0	0	0	0	-2 947	-2 947
Dywidendy	0	0	0	0	0	-2 947	-2 947
Saldo na dzień 30.09.2018 roku	65 488	38 175	0	70 814	-77	12 541	186 941

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2017	65 488	38 175	0	59 824	-53	7 093	170 527
Zmiany w kapitale własnym w 2017 roku	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
Przychody i koszty ogółem ujęte w 2017 roku	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Dywidendy	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Saldo na dzień 31.12.2017 roku	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
Saldo na dzień 01.01.2017	65 488	38 175	0	59 824	-53	7 093	170 527
Zmiany w kapitale własnym w okresie 9 miesięcy 2017 roku	0	0	0	4 801	0	1 498	6 299
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	6 299	6 299
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
Przychody i koszty ogółem ujęte w okresie 9 miesięcy 2017 roku	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Dywidendy	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Saldo na dzień 30.09.2017 roku	65 488	38 175	0	64 625	-53	6 299	174 534

III. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Izostal S.A.

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

AKTYWA	Na dzień 30.09.2018	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 30.09.2017
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	165 745	164 015	147 552	160 201
1. Rzeczowe aktywa trwałe	146 156	146 796	146 259	137 061
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	10 008
3. Wartość firmy	0	0	0	0
4. Inne wartości niematerialne	356	388	440	348
5. Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
6. Długoterminowe aktywa finansowe	14 600	14 600	0	5 872
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 849	1 574	347	750
8. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	784	657	506	6 162
w tym z tytułu dostaw i usług	0	0	0	5 602
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	382 083	259 206	308 709	254 956
1. Zapasy	192 427	143 719	166 252	105 983
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	180 987	94 594	107 879	146 589
w tym z tytułu dostaw i usług	156 506	80 033	70 100	113 215
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	689	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	5 884	0
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	0	0	590
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 669	20 893	28 005	1 794
Aktywa razem	547 828	423 221	456 261	415 157

PASYWA	Na dzień 30.09.2018	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 30.09.2017
A. Kapitał własny	185 779	180 760	177 350	174 534
1. Kapitał podstawowy	65 488	65 488	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 175	38 175	38 175	38 175
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	70 814	70 814	64 625	64 625
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-74	-74	-74	-53
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	11 376	6 357	9 136	6 299
B. Zobowiązania długoterminowe	32 154	40 527	31 610	22 065
1. Rezerwy	138	138	138	105
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	572	209	308	249
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10 000	20 000	10 532	851
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 490	14	43	61
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	19 954	20 166	20 589	20 799
C. Zobowiązania krótkoterminowe	329 895	201 934	247 301	218 558
1. Rezerwy	11	11	173	383
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	28 206	9 263	56 275	39 453
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	851	1 170	1 277	1 277
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	384	3 011	308	88
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	299 319	187 778	186 443	176 518
w tym z tytułu dostaw i usług	177 622	105 796	73 284	67 580
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	775	154	0	839
7. Walutowe kontrakty terminowe	349	547	2 825	0
Pasywa razem	547 828	423 221	456 261	415 157

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2018	Za okres od 01.01 do 30.09.2018	Za okres od 01.07 do 30.09.2017	Za okres od 01.01 do 30.09.2017
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	227 763	601 309	93 448	420 877
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	206 021	546 052	84 150	393 142
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży	21 742	55 257	9 298	27 735
D. Koszty sprzedaży	11 314	26 043	2 016	7 847
E. Koszty ogólnego zarządu	4 847	13 905	3 777	10 753
F. Pozostałe przychody	253	794	664	1 605
G. Pozostałe koszty	25	1 202	105	399
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej	5 809	14 901	4 064	10 341
I. Przychody finansowe	216	502	149	499
J. Koszty finansowe	-179	1 219	875	2 950
K. Zysk/strata brutto	6 204	14 184	3 338	7 890
L. Podatek dochodowy	1 185	2 808	662	1 591
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	5 019	11 376	2 676	6 299
N. Pozostałe dochody całkowite	0	0	0	0
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
- Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	0	0	0	0
- Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	0	0	0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0	0	0
O. Dochody całkowite razem	5 019	11 376	2 676	6 299

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 30.09.2018	Za okres od 01.01 do 30.09.2017
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,35	0,19
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,35	0,19
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,35	0,19
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,35	0,19

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2018	Za okres od 01.01 do 30.09.2018	Za okres od 01.07 do 30.09.2017	Za okres od 01.01 do 30.09.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	6 204	14 184	3 338	7 890
Korekty o pozycje:	-22 848	9 997	-14 590	-27 698
Amortyzacja środków trwałych	1 463	4 259	1 238	3 775
Amortyzacja wartości niematerialnych	34	103	27	79
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-192	-2 967	-590	-467
Koszty i przychody z tytułu odsetek	260	869	148	603
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-11	-41	-2	104
Zmiana stanu rezerw	-48 708	-161	201	35
Zmiana stanu zapasów	-86 520	-26 175	12 855	39 934
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	113 303	-73 386	-65 512	-99 968
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-2 477	112 079	37 482	29 970
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-48 708	-4 583	-437	-1 763
Inne korekty	0	0	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-16 644	24 181	-11 252	-19 808
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	12	51	125	1 015
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	12	23	94
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Spląty udzielonych pożyczek	0	5 872	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	785	2 249	1 186	3 640
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	14 600	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	0	0
Inne	-13	-15	-2	-5
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-786	-10 929	-1 040	-2 536
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	18 177	28 177	0	0
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0	0	0
Splata kredytów i pożyczek	319	57 176	319	957
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	191	236	51	77
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	2 947	2 947	2 292	2 292
Zapłacone odsetki	248	855	170	692
Inne	0	0	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	14 472	-33 037	-2 832	-4 018
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-2 958	-19 785	-15 124	-26 362
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	11 413	28 240	-12 476	-1 238
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-8	214	6	-37
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	8 455	8 455	-27 600	-27 600

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

	Kapitał podsta wowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.07.2018	65 488	38 175	0	70 814	-74	6 357	180 760
Zmiany w kapitale własnym w III kwartale 2018	0	0	0	0	0	5 019	5 019
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	5 019	5 019
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
Przychody i koszty ogółem ujęte w III kwartale 2018	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 30.09.2018 roku	65 488	38 175	0	70 814	-74	11 376	185 779

	Kapitał podsta wowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2018	65 488	38 175	0	64 625	-74	9 136	177 350
Zmiany w kapitale własnym w okresie 9 miesięcy 2018	0	0	0	6 189	0	5 187	11 376
Podział zysku netto	0	0	0	6 189	0	-6 189	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	11 376	11 376
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
Przychody i koszty ogółem ujęte w okresie 9 miesięcy 2018	0	0	0	0	0	-2 947	-2 947
Dywidendy	0	0	0	0	0	-2 947	-2 947
Saldo na dzień 30.09.2018 roku	65 488	38 175	0	70 814	-74	11 376	185 779

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2017	65 488	38 175	0	59 824	-53	7 093	170 527
Zmiany w kapitale własnym w 2017 roku	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
Przychody i koszty ogółem ujęte w 2017 roku	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Dywidendy	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Saldo na dzień 31.12.2017 roku	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
Saldo na dzień 01.01.2017	65 488	38 175	0	59 824	-53	7 093	170 527
Zmiany w kapitale własnym w okresie 9 miesięcy 2017 roku	0	0	0	4 801	0	1 498	6 299
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	6 299	6 299
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
Przychody i koszty ogółem ujęte w okresie 9 miesięcy 2017 roku	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Dywidendy	0	0	0	0	0	-2 292	-2 292
Saldo na dzień 30.09.2017 roku	65 488	38 175	0	64 625	-53	6 299	174 534

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 Izostal S.A. nie zmieniono w okresie sprawozdawczym zasad prowadzenia rachunkowości. Zasady prowadzenia rachunkowości zostały opisane w raporcie okresowym za I półrocze 2018 roku.

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Izostal 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 30.09.2018 r. i okres porównywalny od 01.01.2017 do 30.09.2017 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 30.09.2018 r. i 30.09.2017 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2018 do 30.09.2018 roku oraz od 01.01.2017 do 30.09.2017 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 Izostal 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 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 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 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 192	308	572	308
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	284	304	149	304
Pozostałe rezerwy	503	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 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 320	347	3 849	347

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

	Grupa Kapitałowa Izostal S.A.		Izostal S.A.	
	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Odpisy aktualizacyjne wartość należności głównych	1 286	443	442	443
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	1 227	93	1 210	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 III 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 III kwartałów 2018 roku jako pomniejszenie tych odpisów	Kwoty odpisów aktualizujących ujętych w okresie III kwartałów 2018 roku jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących na 30.09.2018
Materiały podstawowe	0	0	1 117	1 117
Materiały pomocnicze	0	0	0	0
Produkty w toku	0	0	17	17
Wyroby gotowe	93	0	0	93
Towary	0	0	0	0
Razem	93	0	1 134	1 227

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 30.09.2018 roku odpisy aktualizujące wartość należności.

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

Stan na 30.09.2018	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 065
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	1 051
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	291
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	1 825
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 530
należność główna	991
należność odsetkowa	539

Według stanu na dzień 30.09.2018 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 odroczony podatek dochodowy w kwocie 308 tys. zł.
- rezerwy na koszty opłat środowiskowych w kwocie 7 tys. zł.

Według stanu na dzień 30.09.2018 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 1.979 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa na pokrycie świadczeń emerytalnych w kwocie 208 tys. zł., w tym długoterminowe na kwotę 197 tys. zł.,
- rezerwa krótkoterminowa na wynagrodzenia w kwocie 76 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na odsetki w kwocie 193 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na możliwe do poniesienia koszty pozostałe w kwocie 310 tys. zł.
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 1 192 tys. zł.

Tabela rezerw na 30.09.2018 roku (w tys. zł.):

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek roku obrotowego, w tym:	0	0	304	315	619
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	166	7	173
-długoterminowe na początek okresu	0	0	138	308	446

Zwiększenia	0	0	383	2 413	2 796
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	383	2 413	2 796
- nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	403	1 033	1 436
- wykorzystane w ciągu roku	0	0	403	1 033	1 436
- 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 30.09.2018 roku, w tym:	0	0	284	1 695	1 979
- krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	87	503	590
- długoterminowe na koniec okresu	0	0	197	1 192	1 389

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 30.09.2018	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Różnice kursowe	0	0
Wycena środków trwałych	388	-9
Wartość środków trwałych w leasingu	598	321
Odszkodowania	33	0
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	28	-91
Rezerwa Amortyzacyjna	145	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 192	221
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Odpis aktualizacyjny należności	226	1
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0
Różnice kursowe	0	0
Zarachowane odsetki	9	-38
Rezerwy na świadczenia pracownicze	39	-6
Rezerwa na odsetki	0	0
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	461	296
Niewypłacone wynagrodzenia	10	-21
Niezafakturowane koszty	0	0
Niezapłacony ZUS	110	3
Pozostałe	3 465	3 210
Strata podatkowa możliwa do odliczenia		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 320	3 445
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-3 224
- obciążające wynik		-3 224
- obciążające pozostałe dochody całkowite		

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 30.09.2018 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 Spółka Izostal S.A. wypłaciła dywidendę z zysku wypracowanego w 2017 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26.04.2018 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 przypadł na dzień 23.07.2018 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 09.08.2018 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 30.09.2018 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 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Zmiana
PGNiG Technologie S.A.	usun. wad i usterek	29.01.2019	95	95	0
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych POL-AQUA S.A.	usun. wad i usterek	11.04.2020	67	67	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	30.10.2018	767	767	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.08.2019	1 447	1 447	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.08.2019	1 852	1 852	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	12.06.2020	3 714	3 714	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	03.06.2020	957	957	0
BUDIMEX S.A.	usun. wad i usterek	30.04.2020	35	35	0
OGP Gaz-System S.A.	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
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	15.03.2018	0	15 000	-15 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	15.03.2018	0	19 000	-19 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	15.03.2018	0	9 867	-9 867
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.09.2018	14 401	14 401	0
	usun. wad i usterek	od 01.10.2018 do 15.09.2021	4 320	4 320	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	0	20 000	-20 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	0	10 000	-10 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	0	7 000	-7 000
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.08.2018	0	6 202	-6 202
	należytego wyk.	17.08.2018	0	329	-329
BUDIMEX S.A.	usun. wad i usterek	od 18.08.2018 do 13.12.2021	99	99	0
OT INDUSTRIES – KVV KIVITELEZO CO.LTD	należytego wyk.	30.06.2018	0	339	-339
	usun. wad i usterek	od 01.07.2018 do 01.07.2021	102	102	0
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.07.2018	0	11 949	-11 949
	usun. wad i usterek	od 31.07.2018 do 15.07.2021	3 585	3 585	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	09.05.2018	0	35 846	-35 846
	należytego wyk.	30.09.2018	8 853	8 853	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	od 01.10.2018 do 15.09.2021	2 656	2 656	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	30.10.2018	26 558	26 558	0
	należytego wyk.	30.08.2018	0	912	-912
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	od 31.08.2018 do 15.08.2022	274	274	0
OGP Gaz-System S.A.	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
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.11.2018	9 252	0	9 252
	usun. wad i usterek	od 01.12.2018 do 15.11.2021	2 776	0	2 776
OGP Gaz-System S.A.	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
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.04.2019	34 606	0	34 606
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	30.12.2018	27 755	0	27 755
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	01.04.2019	26 162	0	26 162
	należytego wyk.	03.02.2019	319	0	319
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	od 04.02.2019 do 19.01.2020	96	0	96
	należytego wyk.	30.10.2018	453	0	453
IDS-BUD S.A.	usun. wad i usterek	od 31.10.2018 do 08.06.2023	136	0	136
IDS-BUD S.A.	usun. wad i usterek	08.06.2023	47	0	47
	należytego wyk.	14.11.2018	444	0	444
IDS-BUD S.A.	usun. wad i usterek	od 15.11.2018 do 08.06.2023	133	0	133
PGNiG Technologie S.A.	usun. wad i usterek	14.06.2022	67	0	67
	należytego wyk.	14.06.2019	291	0	291
IDS-BUD S.A.	usun. wad i usterek	od 15.06.2019 do 26.02.2023	87	0	87
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	05.09.2019	6	0	6
	należytego wyk.	29.11.2018	52	0	52
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	od 30.11.2018 do 14.11.2019	16	0	16
	należytego wyk.	29.08.2019	14 285	0	14 285
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	od 30.08.2019 do 14.08.2022	4 286	0	4 286
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	28.09.2019	42 856	0	42 856

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

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Zmiana
FORMOPEX SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	04.07.2018	0	23	-23
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	0	627	-627
CELTIA SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	24.06.2018	0	17	-17
CELTIA SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	23.06.2018	0	19	-19
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
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 wystawiającej 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 30.09.2018	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	0	80	-80
POBURSKI DACHTECHNIK SP.Z O.O.	usunięcia wad i usterek	30.07.2018	0	88	-88
MERCOR S.A.	usunięcia wad i usterek	31.08.2018	0	37	-37
ZAKŁAD INSTALACJI SANITARNYCH JÓZEF BEKUS	usunięcia wad i usterek	31.07.2018	0	20	-20
PPiM URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH KAJA SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	15.04.2018	0	30	-30
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 30.09.2018	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	0	125	-125

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 78 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 30.09.2018	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.	30.09.2018	14 401	14 401	0
		usunięcia wad i usterek	od 01.10.2018 do 15.09.2021	4 320	4 320	0
InterRisk TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.08.2018	0	10 000	-10 000
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.08.2018	0	7 000	-7 000
		gwarancja należytego wyk.	30.07.2018	0	11 949	-11 949
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	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	09.05.2018	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	30.09.2018	8 853	8 853	0
		usunięcia wad i usterek	od 01.10.2018 do 15.09.2021	2 656	2 656	0
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	30.10.2018	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.	30.11.2018	9 252	0	9 252
		usunięcia wad i usterek	od 01.12.2018 do 15.11.2021	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
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.04.2019	34 606	0	34 606
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	30.12.2018	27 755	0	27 755
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	01.04.2019	26 162	0	26 162
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	29.08.2019	14 285	0	14 285

		usunięcia wad i usterek	od 30.08.2019 do 14.08.2022	4 286	0	4 286
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	28.09.2019	42 856	0	42 856

W okresie sprawozdawczym Spółce Kolb nie udzielono poręczeń.

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.

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 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Zmiana
Zastaw na środkach trwałych	1 299	0	1 299
Zastaw na zapasach	69 216	37 554	31 662
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 III kwartale 2018 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

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

- wzrost przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Izostal S.A. o 143,7% (wzrost o 134.315 tys. zł.), co związane było głównie z realizacją kontraktów na rzecz Gaz-System S.A.
- sprzedaż zrealizowana przez Kolb Sp. z o.o. W III kwartale 2018 roku przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Kolb Sp. z o.o. wyniosły 12.146 tys. zł.

Największy wpływ na wzrost przychodów miał znacząco większy wolumen sprzedaży realizowanej na podstawie Umów Cząstkowych 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 III kwartale 2018 roku w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku nastąpił wzrost sprzedaży na rzecz Gaz-System S.A. o 208,8%.

W III kwartale 2018 roku Izostal S.A. realizował dostawy z następujących kontraktów na rzecz Gaz-System S.A.:

- Dostawa 11 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Zdieszowice – Wrocław. Umowa została zrealizowana w całości,
- Dostawa 11 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Zdieszowice – Kędzierzyn. Umowa została zrealizowana w całości,
- Dostawa 13 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Strachocina – Pogórska Wola. Umowa została zrealizowana w październiku w 2018 roku.
- Dostawa 31 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Tworóg - Tworzeń. Umowa zostanie zrealizowana w 2018 roku.

Spółśród rozstrzygniętych do 30.09.2018 roku przetargów w ramach Umowy Ramowej łącznie na 766 km rur Izostal S.A. bierze udział w dostawach 620 km., tj. ponad 80%. 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 III kwartale 2018 roku Izostal S.A. zawarł kolejną Umowę Częściową z Gaz-System S.A.:

- w dniu 30.07 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Pogórska Wola – Tworzeń. Wartość umowy częściowej wynosi 142.854 tys. zł brutto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 01.01.2019 r. do 30.07.2019 r. Łączna długość dostarczonych w ramach tej umowy rur to ok. 65 km,

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

- dostawa rur stalowych izolowanych DN1000 i laminatu szklano - żywicznego GRP na rzecz wykonawcy robót budowlanych – RAFAKO S.A. na łączną wartość 2 mln. zł
- dostawa taśmy gorącowalcowanej w ilości ok 12 tys. ton na wartość 29 mln. zł. na rzecz klienta krajowego,
- dostawy 25 km rur izolowanych DN200 i DN500 na wartość 12 mln zł. docelowo na rzecz inwestycji realizowanych przez PSG Sp. z o.o.

Warto również nadmienić, iż w III kwartale 2018 roku Izostal S.A. sprzedał ilościowo o 181,1% więcej izolacji antykorozyjnych niż w III kwartale 2017 roku.

W sierpniu 2018 roku Spółka zawarła aneks do Umowy Współpracy w kwocie 70 mln. zł. zawartej z mBank S.A. W wyniku zawarcia aneksu przedłużony zostaje okres korzystania z udzielonego kredytu z dnia 28.06.2019 roku na 29.06.2021 roku. Na mocy zawartego aneksu, Spółka nadal może korzystać z następujących produktów bankowych:

- kredytów obrotowych o charakterze nieodnawialnym w walucie PLN, EUR i USD,
- kredytów odnawialnych w walucie PLN, EUR i USD,
- gwarancji w walucie PLN, EUR i USD,
- akredytyw bez pokrycia z góry w walucie PLN, EUR i USD.

Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.

W III kwartale 2018 roku Kolb Sp. z o.o. wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 12.146 tys. zł. W zakresie sprzedaży konstrukcji stalowych wykazano przychody na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Kolb Sp. z o.o. sprzedała łącznie 793 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 III kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wypracowała przychody w wysokości 239.909 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 wydobywczej 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 30.09.2018			Za okres od 01.07 do 30.09.2017		
	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem
Przychody ze sprzedaży	214 348	25 561	239 909	82 390	11 058	93 448
<i>udział w przychodach ogółem</i>	<i>89,3%</i>	<i>10,7%</i>	<i>100,0%</i>	<i>88,2%</i>	<i>11,8%</i>	<i>100,0%</i>
Koszt własny sprzedaży	192 663	24 034	216 697	73 142	11 008	84 150
Zysk brutto na sprzedaży	21 648	1 528	23 212	9 248	50	9 298
<i>udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem</i>	<i>93,4%</i>	<i>6,6%</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,5%</i>	<i>0,5%</i>	<i>100,0%</i>

W III kwartale 2018 roku 89,3% przychodów wygenerował segment infrastruktury. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wykazano wzrost przychodów o 160,2% 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 przychodów wygenerowanych przez segment stalowy o 131,15%. Związane jest to z przejściem Kolb Sp. z o.o. której całość działalności zaliczana jest do segmentu stalowego.

Wzrost kosztów sprzedaży o 470,4% 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 50,5% (o 1.906 tys. zł.) wpłynęło głównie ujęcie kosztów ogólnego zarządu generowanych przez Kolb Sp. z o.o. (836 tys. zł.) oraz koszty obowiązkowych ubezpieczeń kontraktów realizowanych na rzecz OGP Gaz-System S.A.

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w III kwartale 2018 roku na działalności operacyjnej odnotowała zysk w wysokości 6.204 tys. zł, tj. o 52,7% więcej niż w III kwartale 2017 roku.

W prezentowanym okresie jednostka zależna – Kolb Sp. z o.o. wygenerowała na działalności operacyjnej zysk w wysokości 398 tys. zł.

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w III kwartale 2018 roku wykazała zysk w wysokości 653 tys. zł., na którą najistotniejszy wpływ miał zysk z tytułu różnic kursowych w wysokości 817 tys. zł.

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 osiągnana jest marża zakładana przy kalkulacji ceny w postępowaniu przetargowym.

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w III kwartale 2018 roku wypracowała zysk netto w wysokości 5.535 tys. zł. to jest o 106,8% 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 519 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 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
- STF Dystrybucja 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 Kolonowskim.

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 III 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%
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 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 III 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 30.09.2018 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 III kwartale 2018 roku między Emitentem a pozostałymi spółkami z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. 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 głównie 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 30.09.2018 roku wyniosła 242.344 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 30.09.2018 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 30.09.2018 kwota to 21.898 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 30.09.2018 kwota to 10.000 tys. zł.,
- kredyt odnawialny w PLN zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10.000 tys. zł. na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 30.03.2018 roku kredyt był w całości wykorzystany,
- kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego w PLN zaciągnięty w banku Pekao S.A. na wartość 45.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2018 kwota to 35.000 tys. zł.
- limit kredytowy zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 70.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2018 kwota to 51.823 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 30.09.2018 kwota to 156 tys. zł.,
- kredyt obrotowy w rachunku kredytowym zaciągnięty w ING Bank Śląski S.A. na wartość 2.000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN. Na dzień 30.09.2018 kredyt był w całości wykorzystany,
- kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w ING Bank Śląski S.A. na wartość 1.000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2018 kwota to 233 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 30.09.2018 kwota to 2.800 tys. zł.

Ponadto według stanu na dzień 30.09.2018 roku Izostal S.A. posiada zaciągnięty kredyt inwestycyjny na budowę magazynu rur na kwotę 851 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 15.07.2021 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 umożliwia 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 cząstkowych. Dzięki

zaliczkom Spółka ma możliwość optymalizowania wykorzystywania mocy produkcyjnych i uzyskuje korzystne warunki zakupu rur i blach gorącowalcowanych.

Według stanu na dzień 30.09.2018 roku Izostal S.A. posiada zaliczki zaciągnięte w Gaz-System S.A. łącznie na 129.225 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., 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 30.09.2018 roku z wyżej wymienionej Umowy Ramowej przetargów łącznie na 766 km rur Spółka bierze udział w dostawach 620 km., tj. ponad 80%. Świadczy to o skuteczności Spółki w konkurowaniu z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji.

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

Do dnia 30.09.2018 roku zostały rozpisane przetargi na 72% Umowy Ramowej.

Według wiedzy Zarządu kolejne przetargi będą rozstrzygane w nadchodzących miesiącach.

Dostawy dotyczyć będą budowy gazociągów głównie w południowej części Polski (np. Tworóg, Pogórska Wola, Strachocina, Dąbrowa Górnicza i dalej w kierunku Ukrainy i Słowacji) 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.

Według wiedzy Zarządu w najbliższych miesiącach zostanie przez OGP Gaz-System S.A. uruchomiona procedura przetargowa na kolejną (trzecią) Umowę Ramową. Umowa ma dotyczyć dostaw ok 2000 km rur w latach 2019 - 2028. Zamawiający przewiduje zawarcie umów w II półroczu 2019 roku. Spodziewamy się również dużego zainteresowania firm z całego świata.

Równocześnie zostały już podjęte w OGP Gaz-System S.A. prace związane z dostawami rur na realizację gazociągu Baltic Pipe, którego łączna długość wyniesie 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 w I półroczu 2019 roku. Dostawy mają być realizowane w latach 2021-2022. Również w tym zakresie obserwujemy znaczne zainteresowanie firm zagranicznych.

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 łączenie 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 m³ do 7,5 mld. m³ 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 do 2022 roku zamierza zgazyfikować 300 nowych gmin. W związku z tym zostanie wybudowane 4,8 tys. km nowych gazociągów i 77 stacji LNG. Łącznie na ten cel PSG zamierza przeznaczyć 7,5 mld. zł.

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.

Izostal S.A. również pozytywnie ocenia możliwości sprzedaży w zakresie eksportu.

Spółka uczestniczy również w postępowaniu przetargowym realizowanym przez litewskiego operatora gazociągów przesyłowych – spółkę AB Amber Grid na dostawę rur DN700 o długości 177 km na budowę połączenia gazowego Polska – Litwa. Przewidywany terminy wyboru dostawcy to II kwartał 2019 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.

Zarząd Spółki jest przekonany, iż pomimo silnej zagranicznej konkurencji dzięki rozbudowanej sieci dostawców materiałów, w tym rur i taśm gorącowałcowanych 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. Obserwowany popyt w zakresie budowy obiektów przemysłowo – usługowych opartych na konstrukcji stalowej 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 rynek 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