



SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ 2019 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.	10
1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej Izostal S.A. (w tys. zł.)	10
2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów Izostal S.A. (w tys. zł.)	11
3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Izostal S.A. (w tys. zł.)	12
4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Izostal S.A. (w tys. zł.).....	13
IV.	Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym o zmianach stosowanych zasad oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	15
1.	Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym o zmianach stosowanych zasad.....	15
2.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	16
3.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	16
V.	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Izostal S.A. za III kwartał 2019 roku.	17
1.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.	17
2.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.	17
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.	18
4.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	18
5.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	19
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.	20
8.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	20

9.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	20
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.....	20
11.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	20
VI.	Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Izostal S.A.....	23
1.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w III kwartale 2019 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	23
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.....	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.....	29
6.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	29
7.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	29
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..	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.....	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.....	30
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/ 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	3 kwartały narastająco/ 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartały narastająco/ 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	3 kwartały narastająco/ 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	555 788	636 513	128 995	149 645
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 642	16 340	3 398	3 842
Zysk (strata) brutto	12 399	15 655	2 878	3 681
Zysk (strata) netto	10 008	12 541	2 323	2 948
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 450	22 357	13 334	5 256
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 793	-10 771	-2 505	-2 532
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-38 337	-29 783	-8 898	-7 002
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	8 320	-18 197	1 931	-4 278
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,31	0,38	0,07	0,09
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)	0,31	0,38	0,07	0,09
	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa razem	578 339	564 281	132 234	131 228
Zobowiązania długoterminowe	51 449	37 317	11 764	8 678
Zobowiązania krótkoterminowe	330 868	336 693	75 651	78 301
Kapitał własny	196 022	190 271	44 819	44 249

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 2019 r. (trzy kwartały 2018 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 = 4,3086 zł (1 EURO = 4,2535 zł).
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.09.2019 roku - 1 EURO = 4,3736 zł (na 31.12.2018 roku - 1 EURO = 4,3 zł).

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe Izostal S.A.

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco/ 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	3 kwartały narastająco/ 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartały narastająco/ 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	3 kwartały narastająco/ 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	528 525	601 309	122 667	141 369
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 266	14 901	3 079	3 503
Zysk (strata) brutto	11 286	14 184	2 619	3 335
Zysk (strata) netto	9 148	11 376	2 123	2 675
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 457	24 181	13 800	5 685
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 777	-10 929	-2 733	-2 569
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-39 798	-33 037	-9 237	-7 767
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	7 882	-19 785	1 829	-4 651
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,28	0,35	0,06	0,08
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)	0,28	0,35	0,06	0,08
	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa razem	546 872	533 156	125 039	123 990
Zobowiązania długoterminowe	36 028	31 885	8 238	7 415
Zobowiązania krótkoterminowe	317 088	312 406	72 500	72 653
Kapitał własny	193 756	188 865	44 301	43 922

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 2019 r. (trzy kwartały 2018 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 = 4,3086 zł (1 EURO = 4,2535 zł).
- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.09.2019 roku - 1 EURO = 4,3736 zł (na 31.12.2018 roku - 1 EURO = 4,3 zł).

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

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

AKTYWA	Na dzień 30.09.2019	Na dzień 30.06.2019	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 30.09.2018
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	185 940	183 638	172 359	171 024
1. Rzeczowe aktywa trwałe	179 839	177 007	166 049	164 287
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
3. Wartość firmy	1 229	1 229	1 229	1 229
4. Inne wartości niematerialne	252	286	361	368
5. Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
6. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 813	4 239	3 994	4 320
8. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	807	877	726	820
w tym z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	392 399	285 154	391 922	397 257
1. Zapasy	244 014	151 961	215 562	194 727
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	138 557	127 608	173 218	192 103
w tym z tytułu dostaw i usług	123 112	119 879	146 681	166 236
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	64	741	734	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	0	0	170
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 764	4 844	2 408	10 257
Aktywa razem	578 339	468 792	564 281	568 281

PASYWA	Na dzień 30.09.2019	Na dzień 30.06.2019	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 30.09.2018
A. Kapitał własny	196 022	193 433	190 271	186 941
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	82 455	82 455	70 814	70 814
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-92	-92	-92	-77
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	9 996	7 407	15 886	12 541
B. Zobowiązania długoterminowe	51 449	50 809	37 317	37 761
1. Rezerwy	240	240	240	197
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 971	2 011	1 169	1 192
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	18 309	17 242	12 200	12 300
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	9 648	9 802	1 730	1 861
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	21 281	21 514	21 978	22 211
C. Zobowiązania krótkoterminowe	330 868	224 550	336 693	343 579
1. Rezerwy	2 385	1 488	2 311	590
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	95 744	43 675	132 997	33 817
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	6	6	537	857
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 072	5 340	600	669
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	230 324	173 636	199 972	306 451
w tym z tytułu dostaw i usług	166 549	97 811	138 936	183 498
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	221	0	232	846
7. Walutowe kontrakty terminowe	1 116	405	44	349
Pasywa razem	578 339	468 792	564 281	568 281

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2019	Za okres od 01.01 do 30.09.2019	Za okres od 01.07 do 30.09.2018	Za okres od 01.01 do 30.09.2018
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	165 934	555 788	239 909	636 513
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	152 696	517 101	216 697	576 777
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży	13 238	38 687	23 212	59 736
D. Koszty sprzedaży	3 439	9 413	11 499	26 544
E. Koszty ogólnego zarządu	5 386	16 211	5 683	16 422
F. Pozostałe przychody	541	1 655	288	905
G. Pozostałe koszty	19	76	114	1 335
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej	4 935	14 642	6 204	16 340
I. Przychody finansowe	-330	759	282	615
J. Koszty finansowe	1 450	3 002	-371	1 300
K. Zysk/strata brutto	3 155	12 399	6 857	15 655
L. Podatek dochodowy	566	2 391	1 322	3 114
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	2 589	10 008	5 535	12 541
N. Pozostałe dochody całkowite	0	0	0	0
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
- Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	0	0	0	0
- Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	0	0	0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0	0	0
O. Dochody całkowite razem	2 589	10 008	5 535	12 541

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 30.09.2019	Za okres od 01.01 do 30.09.2018
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,31	0,38
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,31	0,38
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,31	0,38
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,31	0,38

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2019	Za okres od 01.01 do 30.09.2019	Za okres od 01.07 do 30.09.2018		Za okres od 01.01 do 30.09.2018	
			po zmianie	przed zmianą	po zmianie	przed zmianą
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej						
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	3 155	12 399	6 857	6 857	15 655	15 655
Korekty o pozycje:	-40 701	45 051	-24 618	-24 618	6 702	6 702
Amortyzacja środków trwałych	1 924	5 598	1 766	1 766	5 141	5 141
Amortyzacja wartości niematerialnych	38	115	36	36	118	118
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	319	1 319	-588	-588	-3 137	-3 137
Koszty i przychody z tytułu odsetek	671	1 616	297	297	1 008	1 008
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-2	-44	-13	-13	-53	-53
Zmiana stanu rezerw	898	75	120	120	-77	-77
Zmiana stanu zapasów	-92 053	-28 452	-48 895	-48 895	-26 908	-26 908
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-10 879	34 583	-85 737	-85 737	-77 746	-77 746
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	57 662	31 172	111 074	111 074	113 191	113 191
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	720	-748	-2 678	-2 678	-4 835	-4 835
Inne korekty	1	-183	0	0	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-37 546	57 450	-17 761	-17 761	22 357	22 357
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej						
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	2	100	13	13	84	84
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0	0	0	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0	0	0	12	12
Inne wpływy inwestycyjne	0	721	0	0	592	592
Splaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0	5 872	5 872
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 983	11 614	933	933	2 696	2 696
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0	0	0	14 600	14 600
Udzielone pożyczki	0	0	0	0	0	0
Inne	63	0	-19	-19	-35	-35
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-5 918	-10 793	-939	-939	-10 771	-10 771
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej						
Wpływy z kredytów i pożyczek	2 566	5 709	21 788	18 177	31 788	28 177
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0	0	0	0	0
Splata kredytów i pożyczek	-50 581	37 376	319	319	57 176	57 176
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	164	797	268	268	475	475
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	4 257	4 257	2 947	2 947	2 947	2 947
Zapłacone odsetki	519	1 401	278	278	973	973
Inne	215	215	0	0	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	47 992	-38 337	17 976	14 365	-29 783	-33 394
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	4 528	8 320	-724	-4 335	-18 197	-21 808
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	5 260	1 468	10 767	10 767	28 240	28 240
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-24	-24	214	-8	214	214
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	9 788	9 788	10 043	6 432	10 043	6 432

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 01.07.2019	65 488	38 175	0	82 455	-92	7 407	193 433
Zmiany w kapitale własnym w III kwartale 2019	0	0	0	0	0	2 589	2 589
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	2 589	2 589
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
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	0	0	0	0	0
Przychody i koszty ogółem ujęte w III kwartale 2019	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 30.09.2019 roku	65 488	38 175	0	82 455	-92	9 996	196 022

	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 01.01.2019	65 488	38 175	0	70 814	-92	15 886	190 271
Zmiany w kapitale własnym w okresie 9 miesięcy 2019 roku	0	0	0	11 641	0	-1 633	10 008
Podział zysku netto	0	0	0	11 641	0	-11 641	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	10 008	10 008
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
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	0	0	0	0	0
Przychody i koszty ogółem ujęte w 9 miesięcy 2019 roku	0	0	0	0	0	-4 257	-4 257
Dywidendy	0	0	0	0	0	-4 257	-4 257
Saldo na dzień 30.09.2019 roku	65 488	38 175	0	82 455	-92	9 996	196 022

	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 2018 roku	0	0	0	6 189	-15	9 697	15 871
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	15 886	15 886
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	-18	0	-18
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	0	0	3	0	3
Przychody i koszty ogółem ujęte w 2018 roku	0	0	0	0	0	-2 947	-2 947
Dywidendy	0	0	0	0	0	-2 947	-2 947
Saldo na dzień 31.12.2018 roku	65 488	38 175	0	70 814	-92	15 886	190 271

	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 roku	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 roku	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

III. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Izostal S.A.

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

AKTYWA	Na dzień 30.09.2019	Na dzień 30.06.2019	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 30.09.2018
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	174 355	174 777	164 636	165 745
1. Rzeczowe aktywa trwałe	148 817	148 559	145 789	146 156
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
3. Wartość firmy	0	0	0	0
4. Inne wartości niematerialne	244	279	351	356
5. Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
6. Długoterminowe aktywa finansowe	21 600	21 600	14 600	14 600
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 930	3 467	3 199	3 849
8. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	764	872	697	784
w tym z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	372 517	269 701	368 520	382 083
1. Zapasy	238 789	149 429	214 017	192 427
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	124 338	117 679	152 080	180 987
w tym z tytułu dostaw i usług	112 585	113 007	127 025	156 506
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	64	734	734	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	0	0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 326	1 859	1 689	8 669
Aktywa razem	546 872	444 478	533 156	547 828

PASYWA	Na dzień 30.09.2019	Na dzień 30.06.2019	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 30.09.2018
A. Kapitał własny	193 756	191 615	188 865	185 779
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	81 030	81 030	70 814	70 814
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-85	-85	-85	-74
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	9 148	7 007	14 473	11 376
B. Zobowiązania długoterminowe	36 028	36 366	31 885	32 154
1. Rezerwy	171	171	171	138
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 335	1 358	563	572
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10 000	10 000	10 000	10 000
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	5 413	5 517	1 408	1 490
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	19 109	19 320	19 743	19 954
C. Zobowiązania krótkoterminowe	317 088	216 497	312 406	329 895
1. Rezerwy	9	9	16	11
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	93 329	43 225	126 548	28 206
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	0	0	532	851
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	433	4 695	344	384
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	222 601	168 163	184 922	299 319
w tym z tytułu dostaw i usług	160 597	93 703	125 211	177 622
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	775
7. Walutowe kontrakty terminowe	716	405	44	349
Pasywa razem	546 872	444 478	533 156	547 828

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2019	Za okres od 01.01 do 30.09.2019	Za okres od 01.07 do 30.09.2018	Za okres od 01.01 do 30.09.2018
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	153 921	528 525	227 763	601 309
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	142 613	494 109	206 021	546 052
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży	11 308	34 416	21 742	55 257
D. Koszty sprzedaży	3 215	8 870	11 314	26 043
E. Koszty ogólnego zarządu	4 520	13 706	4 847	13 905
F. Pozostałe przychody	500	1 480	253	794
G. Pozostałe koszty	14	54	25	1 202
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej	4 059	13 266	5 809	14 901
I. Przychody finansowe	-162	564	216	502
J. Koszty finansowe	1 284	2 544	-179	1 219
K. Zysk/strata brutto	2 613	11 286	6 204	14 184
L. Podatek dochodowy	472	2 138	1 185	2 808
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	2 141	9 148	5 019	11 376
N. Pozostałe dochody całkowite	0	0	0	0
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
- Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	0	0	0	0
- Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	0	0	0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0	0	0
O. Dochody całkowite razem	2 141	9 148	5 019	11 376

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 30.09.2019	Za okres od 01.01 do 30.09.2018
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,28	0,35
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,28	0,35
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,28	0,35
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,28	0,35

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2019	Za okres od 01.01 do 30.09.2019	Za okres od 01.07 do 30.09.2018		Za okres od 01.01 do 30.09.2018	
			po zmianę	przed zmianą	po zmianę	przed zmianą
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej						
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	2 613	11 286	6 204	6 204	14 184	14 184
Korekty o pozycje:	-37 332	48 171	-22 848	-22 848	9 997	9 997
Amortyzacja środków trwałych	1 624	4 691	1 463	1 463	4 259	4 259
Amortyzacja wartości niematerialnych	36	108	34	34	103	103
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-81	919	-192	-192	-2 967	-2 967
Koszty i przychody z tytułu odsetek	630	1 454	260	260	869	869
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-2	-32	-11	-11	-41	-41
Zmiana stanu rezerw	0	-8	-48 708	-48 708	-161	-161
Zmiana stanu zapasów	-89 360	-24 772	-86 520	-86 520	-26 175	-26 175
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-6 551	27 675	113 303	113 303	-73 386	-73 386
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	55 660	38 564	-2 477	-2 477	112 079	112 079
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	712	-428	-48 708	-48 708	-4 583	-4 583
Inne korekty	0	0	0	0	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-34 719	59 457	-16 644	-16 644	24 181	24 181
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej						
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	2	65	12	12	51	51
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0	0	0	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0	0	0	12	12
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0	0	0
Splaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0	5 872	5 872
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 328	4 842	785	785	2 249	2 249
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	7 000	0	0	14 600	14 600
Udzielone pożyczki	0	0	0	0	0	0
Inne	63	0	-13	-13	-15	-15
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-3 263	-11 777	-786	-786	-10 929	-10 929
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej						
Wpływy z kredytów i pożyczek	50 116	0	8 919	18 177	28 177	28 177
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0	0	0	0	0
Splata kredytów i pożyczek	0	33 742	319	319	57 176	57 176
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	109	345	191	191	236	236
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	4 257	4 257	2 947	2 947	2 947	2 947
Zapłacone odsetki	513	1 274	248	248	855	855
Inne	180	180	0	0	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	45 057	-39 798	5 214	14 472	-33 037	-33 037
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	7 075	7 882	-12 216	-2 958	-19 785	-19 785
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	2 275	1 468	20 671	11 413	28 240	28 240
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-24	-24	214	-8	214	214
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	9 350	9 350	8 455	8 455	8 455	8 455

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
Saldo na dzień 01.07.2019	65 488	38 175	0	81 030	-85	7 007	191 615
Zmiany w kapitale własnym w III kwartale 2019	0	0	0	0	0	2 141	2 141
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	2 141	2 141
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
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	0	0	0	0	0
Przychody i koszty ogółem ujęte w III kwartale 2019	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 30.09.2019 roku	65 488	38 175	0	81 030	-85	9 148	193 756

	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 01.01.2019	65 488	38 175	0	70 814	-85	14 473	188 865
Zmiany w kapitale własnym w okresie 9 miesięcy 2019 roku	0	0	0	10 216	0	-1 068	9 148
Podział zysku netto	0	0	0	10 216	0	-10 216	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	9 148	9 148
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
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	0	0	0	0	0
Przychody i koszty ogółem ujęte w okresie 9 miesięcy 2019 roku	0	0	0	0	0	-4 257	-4 257
Dywidendy	0	0	0	0	0	-4 257	-4 257
Saldo na dzień 30.09.2019 roku	65 488	38 175	0	81 030	-85	9 148	193 756

	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	-74	9 136	177 350
Zmiany w kapitale własnym w 2018 roku	0	0	0	6 189	-11	8 284	14 462
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	14 473	14 473
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	-13	0	-13
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	0	0	2	0	2
Przychody i koszty ogółem ujęte w 2018 roku	0	0	0	0	0	-2 947	-2 947
Dywidendy	0	0	0	0	0	-2 947	-2 947
Saldo na dzień 31.12.2018 roku	65 488	38 175	0	70 814	-85	14 473	188 865

	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	-74	9 136	177 350
Zmiany w kapitale własnym w okresie 9 miesięcy 2018 roku	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 roku	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

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.

Z dniem 01.01.2019 roku zastosowano nowy standard MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie). Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.

Obowiązujące zasady prowadzenia rachunkowości zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Izostal S.A. za I półrocze 2019 roku.

Spółka zmieniła sposób prezentacji środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych i prezentuje je tak jak w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych. W związku z powyższym rachunek przepływów pieniężnych prezentowany za okres III kwartałów 2018 roku przedstawiono w wersji przed i po zmianie.

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Izostal S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, w tym ze szczególnym uwzględnieniem MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych... (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn.zm.) i obejmuje okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 r. i okres porównywalny od 01.01.2018 do 30.09.2018 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 30.09.2019 r. i 30.09.2018 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2019 do 30.09.2019 roku oraz od 01.01.2018 do 30.09.2018 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 ramach Grupy Kapitałowej Izostal S.A. wyodrębniono dwa segmenty działalności:

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

2. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

	Grupa Kapitałowa Izostal S.A.		Izostal S.A.	
	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 971	1 169	1 335	563
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	326	332	171	171
Pozostałe rezerwy	2 299	2 219	9	16

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

	Grupa Kapitałowa Izostal S.A.		Izostal S.A.	
	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 813	3 994	2 930	3 199

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

	Grupa Kapitałowa Izostal S.A.		Izostal S.A.	
	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Odpisy aktualizacyjne wartość należności głównych	979	986	328	323
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	715	2 241	574	2 199

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 2019 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 ze 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 31.12.2018	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących ujęte w okresie III kwartałów 2019 roku jako pomniejszenie tych odpisów	Kwoty odpisów aktualizujących ujętych w okresie III kwartałów 2019 roku jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących na 30.09.2019
Materiały podstawowe	1 096	641	0	455
Materiały pomocnicze	0	0	0	0
Produkty w toku	42	6	105	141
Wyroby gotowe	924	843	0	81
Towary	179	141	0	38
Razem	2 241	1 631	105	715

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 30.09.2019 roku odpisy aktualizujące wartość należności.

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

	Stan na 30.09.2019
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 789
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	301
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	184
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	1 906
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 593
należność główna	979
należność odsetkowa	614

Według stanu na dzień 30.09.2019 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 3.720 tys. zł. i składały się na tę kwotę:

- rezerwa na przyszłe koszty związane z realizacją kontraktów w kwocie 1.906 tys. zł.,
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 1.169 tys. zł.,
- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 246 tys. zł., w tym długoterminowe na kwotę 240 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na koszty finansowe w kwocie 203 tys. zł.,
- rezerwa krótkoterminowa na wynagrodzenia w kwocie 86 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na koszty opłat środowiskowych w kwocie 37 tys. zł.,
- rezerwa krótkoterminowa na możliwe do poniesienia koszty w kwocie 73 tys. zł.

Według stanu na dzień 30.09.2019 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 4.596 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa krótkoterminowa na przyszłe koszty związane z realizacją kontraktów w kwocie 2.232 tys. zł.,
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 1.971 tys. zł.,
- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 246 tys. zł., w tym długoterminowe na kwotę 240 tys. zł.,
- rezerwa krótkoterminowa na wynagrodzenia w kwocie 80 tys. zł.,
- rezerwa krótkoterminowa na odsetki w kwocie 67 tys. zł.

Tabela rezerw na 30.09.2019 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	332	3 388	3 720
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	92	2 219	2 311
-długoterminowe na początek okresu	0	0	240	1 169	1 409
Zwiększenia	0	0	168	4 487	4 655
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	168	4 487	4 655
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	174	3 605	3 779
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	170	2 516	2 686
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	4	1 089	1 093
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Wartość na 30.09.2019 roku, w tym:	0	0	326	4 270	4 596
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	86	2 299	2 385
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	240	1 971	2 211

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 30.09.2019	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2019
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Różnice kursowe	0	0
Wycena środków trwałych	411	26
Wartość środków trwałych w leasingu	1 361	787
Odszkodowania	32	0
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	24	-9
Rezerwa Amortyzacyjna	143	-1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 971	803
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Odpis aktualizacyjny należności	227	-2
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0
Różnice kursowe	0	0
Zarachowane odsetki	6	-49
Rezerwy na świadczenia pracownicze	47	1
Rezerwa na odsetki	15	-34
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	1 248	815
Niewypłacone wynagrodzenia	20	1
Niezafakturowane koszty	1 973	-621
Niezapłacony ZUS	114	-14
Pozostałe	163	-278
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 813	-181
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		984
- obciążające wynik		984
- 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 30.09.2019 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 2018 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26.04.2019 roku podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w łącznej kwocie 4.257 tys. zł, co daje 0,13 zł dywidendy na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadł na dzień 24.07.2019 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 09.08.2019 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 31.12.2018 roku do 30.09.2019 roku przedstawia się następująco:

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

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	Zmiana
Gwarancje należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, w tym:	76 984	62 131	14 853
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	63 299	60 850	2 449
Gwarancje zwrotu zaliczki, w tym:	84 942	103 625	-18 683
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	84 942	103 625	-18 683
Razem, w tym	161 926	165 756	-3 830
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	148 241	164 475	-16 234

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

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

Zobowiązany	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	Zmiana
BLACH-MET SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	15.01.2019	0	16	-16
EL-LOGIC GRZEGORZ KULAWIK	usunięcia wad i usterek	31.01.2019	0	20	-20
BIL SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	16.01.2019	0	81	-81
INSPAW S.C.	usunięcia wad i usterek	08.12.2020	12	12	0
PPIIM URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH KAJA SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	30.09.2020	34	34	0
MABET SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	30.09.2020	28	28	0

W okresie sprawozdawczym Spółka Izostal nie otrzymała gwarancji.

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 obowiązania poręczenia	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	Zmiana
JT Spółka Akcyjna S.A.	Stalprofil S.A. Odział w Zabrze	gwarancja usunięcia wad i usterek	11.11.2019	78	78	0
ArcelorMittal Tubular Products Ostrava a.s.	KOLB Sp. z o.o.	gwarancja na spłatę zobowiązań handlowych	31.03.2020	12 768	0	12 768

Wyżej wymienione poręczenia Izostal S.A. udzielił Stalprofil S.A. (na łączną kwotę 78 tys. zł.) oraz KOLB Sp. z o.o. (12 768 tys. zł.). Poręczenia te zabezpieczają spłatę ewentualnych zobowiązań wynikających z realizowanych przez w/w spółki kontraktów.

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

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 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	Zmiana
InterRisk TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.02.2021	4 387	4 387	0
Gothaer TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.09.2021	4 320	4 320	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.07.2021	3 585	3 585	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.09.2021	2 656	2 656	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	30.03.2019	0	11 535	-11 535
		gwarancja usunięcia wad i usterek	od 31.03.2019 do 15.03.2022	3 461	3 461	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.11.2021	2 776	2 776	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	02.03.2019	0	8 721	-8 721
		gwarancja usunięcia wad i usterek	od 03.03.2019 do 15.02.2022	2 616	2 616	0
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.04.2019	0	34 606	-34 606
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	01.04.2019	0	26 162	-26 162
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	29.08.2019	0	14 285	-14 285
		gwarancja usunięcia wad i usterek	od 30.08.2019 do 14.08.2022	4 286	4 286	0
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	28.09.2019	0	42 856	-42 856
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	29.05.2023	47	47	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	30.10.2019	4 070	0	4 070
		gwarancja usunięcia wad i usterek	od 31.10.2019 do 17.10.2022	1 221	0	1 221
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.11.2019	12 211	0	12 211
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	02.03.2020	14 914	0	14 914
		gwarancja usunięcia wad i usterek	od 03.03.2020 do 15.02.2023	4 474	0	4 474
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	31.03.2020	44 743	0	44 743
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	należytego wyk.	31.08.2020	8 039	0	8 039
		usun. wad i usterek	od 01.09.2020 do 15.08.2023	2 412	0	2 412
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	należytego wyk.	02.12.2019	1 290	0	1 290
		usun. wad i usterek	od 03.12.2019 do 15.11.2023	387	0	387

Wyżej wymienione poręczenia zostały udzielone 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.

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

Beneficjent	Poręczyciel	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	Zmiana
ArcelorMittal Tubular Products Ostrava a.s.	Izostal S.A.	gwarancja na spłatę zobowiązań handlowych	31.03.2020	12 768	0	12 768

Wyżej wymienione poręczenie zostało udzielone Spółce Kolb przez Izostal S.A. jako zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań wynikających ze spłaty zobowiązań handlowych KOLB Sp. z o.o. z tytułu zakupu wyrobów stalowych od ArcelorMittal Tubular Products Ostrava a.s.

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 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	Zmiana
Zastaw na środkach trwałych	1 225	1 281	-56
Zastaw na zapasach	77 041	71 385	5 656
Hipoteki	215 937	118 437	97 500

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

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w III kwartale 2019 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w III kwartale 2019 roku osiągnęła przychody na poziomie 69% wartości osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Przejsiowe zmniejszenie wartości sprzedaży wynika głównie z niższego obrotu zrealizowanego z Gaz-System S.A. W III kwartale 2019 roku obroty wyniosły 58.488 tys. zł, przy 125.687 tys. zł. osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Pragniemy w tym miejscu podkreślić, że wartość sprzedaży Izostal S.A. na rzecz Gaz-System S.A. w III kw. 2018 roku wyniosła rekordowo 125.687 tys. zł., wykazując wzrost o 309% w porównaniu do III kwartału 2017 roku. Porównując zatem sprzedaż zrealizowaną na rzecz Gaz-System S.A. w III kwartale 2019 r. do wyników osiągniętych w III kwartale 2017 roku należy stwierdzić jej 44% wzrost.

Niższa sprzedaż na rzecz Gaz-System S.A. jest pochodną harmonogramów dostaw określonych w posiadanych przez Spółkę umowach. W najbliższych miesiącach należy się spodziewać wzrostu sprzedaży dla krajowego Operatora Gazociągów Przesyłowych.

W zakresie segmentu stalowego w III kwartale 2019 roku osiągnięto sprzedaż na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu ubiegłego roku (100,2%). W prezentowanym okresie Spółka Kolb sprzedała 827 ton konstrukcji stalowych.

W listopadzie 2018 roku Gaz-System S.A. rozpoczął procedurę związaną z zawarciem kolejnej (trzeciej) Umowy Ramowej na dostawę rur izolowanych. Umowa będzie dotyczyć dostaw 1.707 km fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie i wewnętrznie rur stalowych do rurociągowych systemów transportowych o średnicach DN1000 (głównie), DN700, DN500 oraz rur osłonowych.

Aplikacje wykonawców zostały złożone w lutym 2019 roku.

Do postępowania przystąpiło 10 podmiotów z Turcji, Polski i Niemiec.

Podobnie jak w przypadku Umowy Ramowej z 2015 roku jedynym kryterium wyboru ofert jest cena.

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

Zamawiający zawarł w SIWZ zapisy art. 138 Prawa zamówień publicznych wymagając, 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%.

W lipcu otrzymano od Zamawiającego informację o wyborze oferty Izostal S.A. jako jednej z najkorzystniejszych w postępowaniu mającym na celu zawarcie Umowy Ramowej.

W dniu 16.08.2019 roku została zawarta Umowa Ramowa. Umowa zawarta zostaje na okres 8 lat, począwszy od dnia jej podpisania. Strony Umowy uprawnione są do zawierania Umów Częściowych, których termin realizacji wykracza poza czas trwania Umowy Ramowej, pod warunkiem, że Umowa Częściowa będzie podpisana z Wykonawcą w okresie 8 lat od dnia podpisania Umowy Ramowej.

Łączne wynagrodzenie przeznaczone na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie przekroczy kwoty 2.793.155 tys. PLN netto, co stanowi 3.435.580 tys. PLN brutto.

Ostatecznie przez Gaz-System S.A. do zawarcia Umowy Ramowej zostało zakwalifikowane 6 podmiotów.

W III kwartale 2019 roku Spółka realizowała dostawy z następujących kontraktów na rzecz Gaz-System S.A.:

- dostawa 19 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Polska - Słowacja. Umowa została w całości zrealizowana w III kwartale 2019 roku,
- dostawa 10 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Pogórska Wola – Tworzeń zam. 3. Realizacja umowa zostanie zakończona w I półroczu 2020 roku,

Poza realizacją umów częściowych na rzecz Gaz-System S.A. realizowanych w ramach Umowy Ramowej z 2015 roku z Izostal S.A. w III kwartale 2019 roku uczestniczył w następujących projektach:

- realizacja dostaw na usługę laminowania rur DN1000 w ilości 5.000 m o wartości ok 5 mln zł na rzecz Gaz-System S.A.,
- dostawa rur izolowanych DN250 w ilości 7.000 m na wartość ok. 2,5 mln zł. na rzecz kontrahenta łotewskiego,
- dostawa taśmy gorącowalcowanej w ilości ok 17 tys. ton na wartość ok 45 mln. zł. na rzecz klienta krajowego,
- dostawa 6.000 m rur izolowanych zewnętrznie w średnicy DN500 i DN700 docelowo na potrzeby PSG Sp. z o.o. w zakresie realizacji rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej na łączną wartość ok. 3 mln. zł.,
- dostawa rur izolowanych DN1000 w ilości 2.000 m na wartość 4 mln. zł na rzecz wykonawcy robót budowlanych Rafako S.A.

Ogromnym sukcesem jest wybór przez Spółkę AB Amber Grid (litewski operator gazociągów przesyłowych) oferty Izostal S.A. w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych DN700 dla zadania inwestycyjnego realizowanego przez AB Amber Grid tj. budowa gazowego połączenia międzysystemowego Polska-Litwa (GIPL) na terytorium Republiki Litewskiej o długości około 170 km.

Spółka konkurowała w tym postępowaniu z dostawcami m.in. z Chin, Turcji i Rosji.

Realizowana przez AB Amber Grid inwestycja stanowi połączenie gazociągów przesyłowych Polski i Litwy, umożliwiające transfer gazu między tymi krajami. Gazociąg ma ogromne znaczenie z punktu widzenia bezpieczeństwa energetycznego Europy Środkowej.

Umowa w tym zakresie została zawarta 25.07.2019 roku. Wartość umowy wynosi 26.425 tys. EUR netto, co po przeliczeniu wynosi 112.520 tys. zł. netto. Dostawy mają zostać zrealizowane do 31.12.2021 roku.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Izostal S.A. posiada bardzo duży portfel zamówień – łącznie na wartość około 470 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 15 miesięcy. Około 30% z tego stanowią zamówienia posiadane z Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy zarówno krajowi jak i zagraniczni.

W III kwartale 2019 roku Kolb Sp. z o.o. wypracował przychody ze sprzedaży konstrukcji stalowych wraz z montażami na poziomie 8.576 tys. zł.

W całym 2019 roku Kolb Sp. z o.o. sprzedał 1.663 ton konstrukcji stalowych, tj. o 644 ton mniej niż w analogicznym okresie 2018 roku. Spadek wolumenu dotyczył jednak sprzedaży w obszarze wrażliwych na czynniki koniunkturalne budowlanych konstrukcji stalowych, odnotowując jednocześnie 5% wzrost sprzedaży produkcji konstrukcji maszynowych.

Segment konstrukcji maszynowych charakteryzuje się mniejszą podatnością na czynniki sezonowe oraz wyższą marżowością, stąd Grupa rozwija się w tym segmencie rynku, w tym jest w trakcie realizacji inwestycji, która do końca br. znacząco zwiększy potencjał produkcji specjalistycznych konstrukcji maszynowych.

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.

W 2018 roku podjęto decyzję o budowie nowej hali produkcyjnej, na której zostanie ulokowana działalność w zakresie konstrukcji maszynowych. Realizacja inwestycji zostanie ukończona w 2019 roku.

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

Istotne znaczenie ma również wykwalifikowany i kompetentny personel.

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

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

W lipcu 2019 roku Izostal S.A. zawarł z aneks do Umowy Ramowej zawartej z bankiem mBank S.A. na mocy którego zwiększona została wartość limitu kredytowego wielocelowego z 70.000 tys. zł. na 150.000 tys. zł. W ramach w/w limitu Spółka może korzystać z następujących produktów bankowych:

- akredytyw bez pokrycia z góry w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 150.000 tys. zł.,
- gwarancji w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 150.000 tys. zł.,
- kredytów obrotowych o charakterze nieodnawialnym w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 150.000 tys. zł.,
- kredytów odnawialnych w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 150.000 tys. zł.,

Ponadto w wyniku zawartego aneksu przedłużony zostaje okres korzystania z udzielonego kredytu do 30.06.2022 roku. Podstawowe zabezpieczenie limitu kredytowego stanowią:

- hipoteka umowna łączna do kwoty 195.000 tys. zł. ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Kolonowskie, dla której Sąd Rejonowy w Strzelcach Opolskich, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr OP1S/00040617/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,
- cesja należności z kontraktu w przypadku przekroczenia kredytu na wartość ponad 70.000 tys. zł.

Warunki finansowe, na których Spółka korzysta z przyznaných limitów nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów i oparte są na stawce WIBOR, EURIBOR, LIBOR + marża banku.

Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.

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

W III kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wypracowała przychody w wysokości 165.934 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. określiła 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 30.09.2019			Za okres od 01.07 do 30.09.2018		
	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem
Przychody ze sprzedaży	140 330	25 604	165 934	214 348	25 561	239 909
<i>udział w przychodach ogółem</i>	<i>84,6%</i>	<i>15,4%</i>	<i>100,0%</i>	<i>89,3%</i>	<i>10,7%</i>	<i>100,0%</i>
Koszt własny sprzedaży	129 077	23 619	152 696	192 663	24 034	216 697
Zysk brutto na sprzedaży	11 253	1 985	13 238	21 648	1 528	23 212
<i>udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem</i>	<i>85,0%</i>	<i>15,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>93,4%</i>	<i>6,6%</i>	<i>100,0%</i>

W III kwartale 2019 roku 84,65% przychodów wygenerował segment infrastruktury. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody w tym segmencie zmalały o 34,5%. Przyczyny zostały opisane w punkcie 1. Informacji Dodatkowej.

W zakresie segmentu stalowego przychody ze sprzedaży w III kwartale 2019 roku utrzymały się na zbliżonym poziomie. Odnotowano zmniejszenie przychodów ze sprzedaży towarów, natomiast w zakresie podstawowej działalności Kolb Sp. z o.o. (konstrukcje stalowe wraz z montażem) nastąpił wzrost sprzedaży o 13%.

Spadek kosztów sprzedaży jest związany głównie z niższą sprzedażą na rzecz Gaz-System S.A.

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. na działalności operacyjnej odnotowała zysk w wysokości 4.935 tys. zł, czyli o 20% niższym w porównaniu do analogicznego kwartału ubiegłego roku.

W prezentowanym okresie jednostka zależna – Kolb Sp. z o.o. wygenerowała na działalności operacyjnej zysk w wysokości 875 tys. zł.

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w III kwartale 2019 roku wykazała stratę w wysokości 1.780 tys. zł., na którą największy wpływ miało ujemne saldo z różnic kursowych w wysokości 1.346 tys. zł., z czego 1.432 tys. zł. dotyczy różnic kursowych z wyceny, które nie przełożą się na koszty w kolejnych miesiącach.

Spółki na bieżąco dokonują zakupów i sprzedaży w walutach obcych, głównie rozliczanych w EUR. W związku z tym, są narażone na ryzyko kursowe, które może powodować powstawanie ujemnych różnic

kursowych na rozliczeniach z kontrahentami i może ujemnie wpływać na poziom realizowanych marż. Ryzyko to ogranicza naturalny hedging. Natomiast ryzyko wynikające z pozycji otwartej, tj. różnicy pomiędzy sprzedażą a zakupami w danej walucie, Spółki zabezpieczają stosując instrumenty pochodne - kontrakty terminowe typu FORWARD.

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

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w III kwartale 2019 roku wypracowała zysk netto w wysokości 2.589 tys. zł. W prezentowanym okresie wypracowany przez Kolb Sp. z o.o. jednostkowy zysk netto wyniósł 445 tys. zł.

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

W III kwartale 2019 roku nie nastąpiły zmiany w organizacji grupy kapitałowej Emitenta.

Izostal S.A. jest jednostką dominującą wobec Kolb Sp. z o.o. i począwszy od 01.01.2018 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.

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

- Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej – podmiot dominujący,
- STF Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
- 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 2019 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 %
Rockbridge TFI S.A.	2 096 607	6,40 %	2 096 607	6,40 %
Pozostali	8 787 535	26,84 %	8 787 535	26,84 %
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 2019 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 2019 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 30.09.2019 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 powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

Transakcje realizowane w III kwartale 2019 roku między Emitentem a pozostałymi Spółkami z Grupy Kapitałowej dotyczyły głównie zakupu wyrobów hutniczych od Stalprofil S.A. 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 30.09.2019 roku wyniosła 148 241 tys. zł. Gwarancje te zabezpieczają odpowiedzialność Izostal S.A. wynikającą ze 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 30.09.2019 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 100.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2019 kwota to 91 316 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN, EUR i USD.
- kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10.000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN i EUR. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2019 kwota to 10.000 tys. zł.,
- kredyt odnawialny w PLN zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10.000 tys. zł. na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 30.09.2019 roku kredyt był w całości wykorzystany,
- kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego zaciągnięty w banku Pekao S.A. na wartość 45.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2019 kwota to 3 872 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN, EUR i USD.
- limit kredytowy zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 150.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2019 kwota to 106 500 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN, EUR i USD.

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 30.09.2019 kwota to 585 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. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2019 kwota to 1 500 tys. zł.,
- 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 30.09.2019 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 30.09.2019 kwota to 2.800 tys. zł.

Ponadto według stanu na dzień 30.09.2019 roku Kolb Sp. z o.o. posiada zaciągniętą od Stalprofil S.A. pożyczkę na kwotę 2.100 tys. zł. z terminem spłaty przypadającym na 15.07.2021 roku oraz kredyt inwestycyjny na budowę hali produkcyjnej wraz z zapleczem magazynowo-socjalno-biurowym na kwotę 6.000 tys. zł. (kwota wykorzystana 30.09.2019 wynosi 5 709 tys. zł.).

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 częściowych. Dzięki zaliczkom Spółka ma możliwość optymalizowania wykorzystywania mocy produkcyjnych i uzyskuje korzystne warunki zakupu rur i blach gorąco walcowanych.

Według stanu na dzień 30.09.2019 roku Izostal S.A. posiada zaliczki zaciągnięte w Gaz-System S.A. łącznie na 71 839 tys. zł. brutto.

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.

W listopadzie 2018 roku Gaz-System S.A. rozpoczął procedurę związaną z zawarciem kolejnej (trzeciej) Umowy Ramowej na dostawę rur izolowanych. Umowa będzie dotyczyć dostaw 1.707 km fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie i wewnętrznie rur stalowych do rurociągowych systemów transportowych o średnicach DN1000 (głównie), DN700, DN500 oraz rur osłonowych.

Aplikacje wykonawców zostały złożone w lutym 2019 roku.

Do postępowania przystąpiło 10 podmiotów z Turcji, Polski i Niemiec.

Podobnie jak w przypadku Umowy Ramowej z 2015 roku jedynym kryterium wyboru ofert jest cena.

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

Ostatecznie przez Gaz-System S.A. do zawarcia Umowy Ramowej zostało zakwalifikowane 6 podmiotów.

Zamawiający zawarł w SIWZ zapisy art. 138 Prawa zamówień publicznych wymagając, 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.

W dniu 19.07.2019 roku Zarząd Spółki powziął informację o wyborze przez Gaz-System S.A. oferty złożonej przez Izostal S.A. jako jednej z sześciu najkorzystniejszych w postępowaniu mającym na celu zawarcie wyżej opisanej Umowy Ramowej w zakresie dostaw rur dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez Gaz-System S.A. – Części nr 1, 2, 3 oraz 4.

Przedmiotem zamówień wykonawczych udzielanych na podstawie Umów Ramowych będzie:

- dla części nr 1: dostawa fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie (opcjonalnie pokrytych laminatem) rur stalowych o średnicy DN1000;
- dla części nr 2: dostawa fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie (opcjonalnie pokrytych laminatem) rur stalowych o średnicy DN700;
- dla części nr 3: dostawa fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie (opcjonalnie pokrytych laminatem) rur stalowych o średnicy DN500;
- dla części nr 4: dostawa fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur osłonowych o średnicy od DN700 do DN1200.

W dniu 16.08.2019 roku została zawarta Umowa. Umowa Ramowa zawarta zostaje na okres 8 lat, począwszy od dnia jej podpisania. Strony Umowy uprawnione są do zawierania Umów Częściowych, których termin realizacji wykracza poza czas trwania Umowy Ramowej, pod warunkiem, że Umowa Częściowa będzie podpisana z Wykonawcą w okresie 8 lat od dnia podpisania Umowy Ramowej.

Łączne wynagrodzenie przeznaczone na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie przekroczy kwoty 2.793.155 tys. PLN netto, co stanowi 3.435.580 tys. PLN brutto.

Zawarta Umowa Ramowa otwiera Spółce znaczny rynek zbytu na produkowane wyroby.

Kolejnym czynnikiem, który pozwala spodziewać się znacznego zapotrzebowania na krajowym rynku rur gazowym jest realizacja gazociągu Baltic Pipe, łącznie o długości 320 km. Jest to połączenie krajowego systemu przesyłowego z systemem duńskim, którego celem jest dalsza dywersyfikacja dostaw gazu. Pierwsze postępowania przetargowe w tym zakresie zostały już przez Gaz-System S.A. ogłoszone i rozstrzygnięte (sprężarki dla tłoczni gazu). Przetarg na wykonanie gazociągu podmorskiego zostanie ogłoszony w I kwartale 2020 roku, natomiast na część lądową w III kwartale 2020 roku.

Całość gazociągu (część podmorska, tłocznie i gazociągi lądowe) zgodnie z przewidywaniami Gaz-System S.A. będzie kosztowała 1,6 mld euro, z czego ok. 800 mln. euro przypada na Gaz-System.

Realizacja inwestycji ma się zakończyć w 2022 roku.

Zgodnie z opracowanym przez Gaz-System S.A. i opublikowanym w styczniu 2019 roku Krajowym dziesięcioletnim planem rozwoju systemu przesyłowego na lata 2020-2029, O.G.P. Gaz-System S.A. wybuduje w latach 2018-2029 3.056 km nowych gazociągów, o średnicy głównie DN1000 oraz (w mniejszym stopniu) DN700. W ramach tego programu zakłada się uruchomienie połączeń z Czechami, Słowacją, Litwą i za pośrednictwem podmorskiego gazociągu Baltic Pipe połączenia z norweskimi złożami gazu.

Z ostatnich informacji przekazanych przez Gaz-System S.A. Operator zamierza zbudować do 2025 roku 2.000 km sieci gazowej, w latach 2025-29 ponad 1,5 tys. gazociągów.

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

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.

Planowana jest również budowa w latach 2024-2025 gazoportu LNG w Gdańsku (pływający terminal - Floating Storage and Regasification Unit) do regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego.

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.

Wysoką rangę i wzrost tempa realizowanych w Polsce inwestycji w zakresie rozbudowy infrastruktury przesyłu gazu potwierdza również przyjęcie przez Senat 02.08.2019 roku ustawy o zmianie ustawy o inwestycjach w zakresie terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu (Specustawa). Przewiduje ona uproszczenie i przyspieszenie procedur administracyjnych przy wymienionych w niej inwestycjach. Regulacjom była objęta budowa terminala LNG w Świnoujściu, kilkudziesięciu najważniejszych gazociągów przesyłowych (w tym Baltic Pipe), węzłów i tłoczni gazu, rozbudowę terminala LNG oraz budowę lub rozbudowę przez PGNiG podziemnych magazynów gazu: Wierzchowice, Mogilno, Kosakowo i Goleniów.

Zmiana dotyczy objęcia Specustawą m.in. gazociągów dystrybucyjnych wysokiego ciśnienia o łącznej długości 577 km. których budowę planuje Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. (m.in: Konopki-Ełk-Mrażowo, Bytów-Chojnice, Dworzysko-Chojnice, Kolnik-Elbląg, Tulce-Nekla, Witkowo-Września, Łyszkowice-Koluszki-Brzeziny-Łódź, Kalisz-Sieradz-Meszczce oraz połączenie sieci dystrybucyjnej z przesyłową w Zambrowie, wraz z infrastrukturą niezbędną do ich obsługi).

Dodatkowo, pod specustawę mają podlegać budowy przyłączy gazowych do Ciepłowni Kawęczyn i Elektrociepłowni Siekierki w Warszawie oraz budowa przyłączy lub połączeń z siecią przesyłową gazu przez wytwórców energii elektrycznej lub ciepła w gazowej jednostce wytwórczej lub jednostce kogeneracji.

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

Znaczne przyspieszenie prac związanych z rozbudową krajowego systemu dystrybucji gazu potwierdza również fakt, iż Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. przygotowała draft projektu specustawy, która ma ułatwić budowę gazociągów wysokiego ciśnienia. Specustawa skróci średni okres projektowania sieci gazowej wysokiego ciśnienia z 10 do 3 lat.

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 przyłączenie 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.

W lipcu został na nowo rozpisany przez litewskiego operatora gazociągów przesyłowych – spółkę AB Amber Grid przetarg na dostawę rur DN700 o długości ok. 170 km na budowę połączenia gazowego Polska – Litwa. Złożona w postępowaniu przetargowym oferta Spółki została wybrana i w dniu 25.07.2019 roku stosowana umowa na dostawy rur została między AB Amber Grid a Izostal S.A. zawarta.

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

W zakresie podstawowej działalności Kolb Sp. z o.o. w najbliższych miesiącach również należy spodziewać się dobrych wyników. Spółce udaje się lokować regularnie na rynku określoną ilość konstrukcji stalowych budowlanych (w dużej części na rynki zagraniczne), co 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.

Realizowana przez Kolb Sp. z o.o. inwestycja pozwoli na zwiększenie możliwości wytwórczych szczególnie w zakresie precyzyjnych konstrukcji maszynowych.

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