



## SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ 2021 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 2021 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 na temat wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-Cov-2 wywołującego chorobę COVID-19 na Grupę Kapitałową Izostal S.A. ....	20
12.	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.....	23
1.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w III kwartale 2021 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.....	25
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.....	26
4.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	26
5.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	27
6.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	27
7.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	27
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..	27
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.....	28
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.....	28
11.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	30

## I. Wybrane dane finansowe.

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

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco/ 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-09-30	3 kwartały narastająco/ 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	3 kwartały narastająco/ 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-09-30	3 kwartały narastająco/ 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	573 443	643 959	125 796	144 971
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 928	18 151	3 494	4 086
Zysk (strata) brutto	19 114	14 849	4 193	3 343
Zysk (strata) netto	15 380	11 761	3 374	2 648
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	81 248	55 698	17 823	12 539
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 971	-2 711	-1 310	-610
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-56 131	-41 635	-12 313	-9 373
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	19 146	11 352	4 200	2 556
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,47	0,36	0,10	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)	0,47	0,36	0,10	0,08
	<b>Stan na 30.09.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 30.09.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
Aktywa razem	537 625	540 329	116 045	117 086
Zobowiązania długoterminowe	40 578	37 851	8 759	8 202
Zobowiązania krótkoterminowe	275 055	291 937	59 370	63 261
Kapitał własny	221 992	210 541	47 916	45 623

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 2021 r. (trzy kwartały 2020 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 = 4,5585 zł (1 EURO = 4,442 zł).
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.09.2021 roku - 1 EURO = 4,6329 zł (na 31.12.2020 roku - 1 EURO = 4,6148 zł).

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

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco/ 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-09-30	3 kwartały narastająco/ 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	3 kwartały narastająco/ 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-09-30	3 kwartały narastająco/ 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	493 245	553 583	108 203	124 625
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 073	14 518	2 648	3 268
Zysk (strata) brutto	14 850	12 690	3 258	2 857
Zysk (strata) netto	11 942	10 041	2 620	2 260
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	79 350	47 813	17 407	10 764
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 399	-1 378	-1 623	-310
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-53 766	-36 153	-11 795	-8 139
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	18 185	10 282	3 989	2 315
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,36	0,31	0,08	0,07
Rozwodniona liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,36	0,31	0,08	0,07
	<b>Stan na 30.09.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 30.09.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
Aktywa razem	490 574	512 601	105 889	111 078
Zobowiązania długoterminowe	29 095	24 738	6 280	5 361
Zobowiązania krótkoterminowe	247 567	281 964	53 437	61 100
Kapitał własny	213 912	205 899	46 172	44 617

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 2021 r. (trzy kwartały 2020 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 = 4,5585 zł (1 EURO = 4,442 zł).
- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.09.2021 roku - 1 EURO = 4,6329 zł (na 31.12.2020 roku - 1 EURO = 4,6148 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 30.09.2021	Na dzień 30.06.2021	Na dzień 31.12.2020	Na dzień 30.09.2020
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>189 870</b>	<b>189 313</b>	<b>187 442</b>	<b>184 906</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	178 709	179 459	178 994	176 914
2. Wartość firmy	1 229	1 229	1 229	1 229
3. Inne wartości niematerialne	144	167	185	211
4. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 163	7 750	6 415	5 827
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	625	708	619	725
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>347 755</b>	<b>298 945</b>	<b>352 887</b>	<b>371 720</b>
1. Zapasy	156 919	89 647	167 862	178 246
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	169 816	170 266	182 688	176 919
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	777	488	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 020	38 255	1 849	16 555
<b>Aktywa razem</b>	<b>537 625</b>	<b>488 258</b>	<b>540 329</b>	<b>556 626</b>
<b>PASYWA</b>	<b>Na dzień 30.09.2021</b>	<b>Na dzień 30.06.2021</b>	<b>Na dzień 31.12.2020</b>	<b>Na dzień 30.09.2020</b>
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>221 992</b>	<b>217 643</b>	<b>210 541</b>	<b>207 155</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</b>	<b>221 992</b>	<b>217 643</b>	<b>210 541</b>	<b>207 155</b>
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. Pozostałe kapitały rezerwowe	-171	-171	-171	-141
4. Zyski zatrzymane	118 500	114 151	107 049	103 633
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>40 578</b>	<b>49 449</b>	<b>37 851</b>	<b>38 616</b>
1. Rezerwy	409	409	414	335
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 832	2 469	2 574	2 646
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10 238	18 973	6 242	6 611
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	7 671	7 939	8 500	8 672
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	19 428	19 659	20 121	20 352
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>275 055</b>	<b>221 166</b>	<b>291 937</b>	<b>310 855</b>
1. Rezerwy	8 121	7 012	4 888	4 693
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	58 773	42 509	112 965	81 800
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	3 249	1 620	3 040	3 482
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 321	5 142	1 577	1 164
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	201 811	164 027	169 281	219 135
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	886	856	132	581
7. Walutowe kontrakty terminowe	894	0	54	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>537 625</b>	<b>488 258</b>	<b>540 329</b>	<b>556 626</b>

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2021	Za okres od 01.01 do 30.09.2021	Za okres od 01.07 do 30.09.2020	Za okres od 01.01 do 30.09.2020
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>159 269</b>	<b>573 443</b>	<b>225 714</b>	<b>643 959</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>147 427</b>	<b>526 017</b>	<b>207 522</b>	<b>586 732</b>
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>11 842</b>	<b>47 426</b>	<b>18 192</b>	<b>57 227</b>
D. Koszty sprzedaży	1 214	16 480	7 219	21 552
E. Koszty ogólnego zarządu	6 020	18 827	5 807	17 618
F. Pozostałe przychody	2 291	6 269	290	1 417
G. Pozostałe koszty	2 123	2 460	830	1 323
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>4 776</b>	<b>15 928</b>	<b>4 626</b>	<b>18 151</b>
I. Przychody finansowe	1 044	4 684	66	399
J. Koszty finansowe	373	1 498	439	3 701
<b>K. Zysk/strata brutto</b>	<b>5 447</b>	<b>19 114</b>	<b>4 253</b>	<b>14 849</b>
L. Podatek dochodowy	1 098	3 734	986	3 088
<b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>	<b>4 349</b>	<b>15 380</b>	<b>3 267</b>	<b>11 761</b>
<b>N. Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
- Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	0	0	0	0
- Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	0	0	0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0	0	0
<b>O. Dochody całkowite razem</b>	<b>4 349</b>	<b>15 380</b>	<b>3 267</b>	<b>11 761</b>

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 30.09.2021	Za okres od 01.01 do 30.09.2020
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,47	0,36
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,47	0,36
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,47	0,36
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,47	0,36

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2021	Za okres od 01.01 do 30.09.2021	Za okres od 01.07 do 30.09.2020	Za okres od 01.01 do 30.09.2020
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	5 447	19 114	4 253	14 849
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-26 168</b>	<b>62 134</b>	<b>5 295</b>	<b>40 849</b>
Amortyzacja środków trwałych	2 249	6 581	2 109	6 367
Amortyzacja wartości niematerialnych	32	86	26	132
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	1 656	1 303	-336	-2 041
Koszty z tytułu odsetek	376	1 419	436	2 065
Przychody z tytułu odsetek	0	0	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	-20	-13	-71
Zmiana stanu rezerw	1 109	3 229	-193	-297
Zmiana stanu zapasów	-67 272	10 943	-28 942	48 804
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	714	12 863	-12 134	-59 041
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	37 087	31 201	45 478	47 560
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-2 119	-5 471	-1 136	-2 629
Inne korekty	0	0	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-20 721</b>	<b>81 248</b>	<b>9 548</b>	<b>55 698</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	0	33	15	159
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 093	6 004	115	2 946
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	0	0
Inne	0	0	-76	-76
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 093</b>	<b>-5 971</b>	<b>-24</b>	<b>-2 711</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z kredytów i pożyczek	21 402	37 576	43 832	96 839
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	12 243	87 562	53 292	131 887
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	290	797	366	920
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	3 929	3 929	3 602	3 602
Zapłacone odsetki	210	803	294	1 848
Inne	166	616	141	217
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>4 564</b>	<b>-56 131</b>	<b>-13 863</b>	<b>-41 635</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-17 250</b>	<b>19 146</b>	<b>-4 339</b>	<b>11 352</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>38 255</b>	<b>1 849</b>	<b>20 903</b>	<b>5 212</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	15	25	-9	-9
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>21 020</b>	<b>21 020</b>	<b>16 564</b>	<b>16 564</b>



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

	Kapitał podsta wowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzyma ne	Razem	Udziały niekontr olujące	Kapitał własny ogółem
<b>Saldo na dzień 01.07.2021</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-171</b>	<b>114 151</b>	<b>217 643</b>	<b>0</b>	<b>217 643</b>
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	4 349	4 349	0	4 349
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo na dzień 30.09.2021 roku</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-171</b>	<b>118 500</b>	<b>221 992</b>	<b>0</b>	<b>221 992</b>

	Kapitał podsta wowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzyma ne	Razem	Udziały niekontr olujące	Kapitał własny ogółem
<b>Saldo na dzień 01.01.2021</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-171</b>	<b>107 049</b>	<b>210 541</b>	<b>0</b>	<b>210 541</b>
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	15 380	15 380	0	15 380
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	-3 929	-3 929	0	-3 929
<b>Saldo na dzień 30.09.2021 roku</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-171</b>	<b>118 500</b>	<b>221 992</b>	<b>0</b>	<b>221 992</b>

	Kapitał podsta wowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzyma ne	Razem	Udziały niekontr olujące	Kapitał własny ogółem
<b>Saldo na dzień 01.01.2020</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-141</b>	<b>95 474</b>	<b>198 996</b>	<b>0</b>	<b>198 996</b>
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	15 177	15 177	0	15 177
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	-37	0	-37	0	-37
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	7	0	7	0	7
Dywidendy	0	0	0	-3 602	-3 602	0	-3 602
<b>Saldo na dzień 31.12.2020 roku</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-171</b>	<b>107 049</b>	<b>210 541</b>	<b>0</b>	<b>210 541</b>

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.09.2020 do 30.09.2020 roku przed zmianą:

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2020</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>0</b>	<b>82 455</b>	<b>-141</b>	<b>13 019</b>	<b>198 996</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie 9 miesięcy 2020 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 441</b>	<b>0</b>	<b>2 320</b>	<b>11 761</b>
Podział zysku netto	0	0	0	9 441	0	-9 441	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	11 761	11 761
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
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w okresie 9 miesięcy 2020 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 602</b>	<b>-3 602</b>
Dywidendy	0	0	0	0	0	-3 602	-3 602
<b>Saldo na dzień 30.09.2020 roku</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>0</b>	<b>91 896</b>	<b>-141</b>	<b>11 737</b>	<b>207 155</b>

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 po zmianie:

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Saldo na dzień 01.01.2020</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-141</b>	<b>95 474</b>	<b>198 996</b>	<b>0</b>	<b>198 996</b>
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	11 761	11 761	0	11 761
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	-3 602	-3 602	0	-3 602
<b>Saldo na dzień 30.09.2020 roku</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-141</b>	<b>103 633</b>	<b>207 155</b>	<b>0</b>	<b>207 155</b>

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

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

AKTYWA	Na dzień 30.09.2021	Na dzień 30.06.2021	Na dzień 31.12.2020	Na dzień 30.09.2020
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>178 906</b>	<b>178 145</b>	<b>174 059</b>	<b>171 168</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	147 275	147 645	146 616	144 257
3. Wartość firmy	0	0	0	0
4. Inne wartości niematerialne	101	115	125	138
6. Długoterminowe aktywa finansowe	23 600	23 600	21 600	21 600
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 312	6 086	5 120	4 474
8. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	618	699	598	699
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>311 668</b>	<b>262 886</b>	<b>338 542</b>	<b>352 503</b>
1. Zapasy	147 983	82 178	162 849	172 968
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	144 561	147 464	174 291	167 163
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	669	488	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 124	32 575	914	12 372
<b>Aktywa razem</b>	<b>490 574</b>	<b>441 031</b>	<b>512 601</b>	<b>523 671</b>

PASYWA	Na dzień 30.09.2021	Na dzień 30.06.2021	Na dzień 31.12.2020	Na dzień 30.09.2020
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>213 912</b>	<b>210 619</b>	<b>205 899</b>	<b>202 904</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>213 912</b>	<b>210 619</b>	<b>205 899</b>	<b>202 904</b>
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. Pozostałe kapitały rezerwowe	-155	-155	-155	-128
4. Zyski zatrzymane	110 404	107 111	102 391	99 369
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>29 095</b>	<b>37 089</b>	<b>24 738</b>	<b>24 906</b>
1. Rezerwy	303	303	303	243
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 633	1 239	1 284	1 287
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	5 006	13 071	0	0
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4 732	4 844	5 098	5 112
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	17 421	17 632	18 053	18 264
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>247 567</b>	<b>193 323</b>	<b>281 964</b>	<b>295 861</b>
1. Rezerwy	3 285	3 285	3 291	3 285
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	58 774	42 509	112 964	81 799
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	938	938	0	0
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	614	4 422	923	485
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	182 512	141 581	164 769	209 786
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	697	588	17	506
7. Walutowe kontrakty terminowe	747	0	0	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>490 574</b>	<b>441 031</b>	<b>512 601</b>	<b>523 671</b>

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2021	Za okres od 01.01 do 30.09.2021	Za okres od 01.07 do 30.09.2020	Za okres od 01.01 do 30.09.2020
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>128 331</b>	<b>493 245</b>	<b>205 893</b>	<b>553 583</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>118 829</b>	<b>452 560</b>	<b>189 675</b>	<b>503 475</b>
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 502</b>	<b>40 685</b>	<b>16 218</b>	<b>50 108</b>
D. Koszty sprzedaży	974	15 936	7 082	21 156
E. Koszty ogólnego zarządu	5 086	15 527	4 773	14 435
F. Pozostałe przychody	2 280	5 195	246	1 204
G. Pozostałe koszty	2 096	2 344	787	1 203
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>3 626</b>	<b>12 073</b>	<b>3 822</b>	<b>14 518</b>
I. Przychody finansowe	811	3 999	51	344
J. Koszty finansowe	303	1 222	375	2 172
<b>K. Zysk/strata brutto</b>	<b>4 134</b>	<b>14 850</b>	<b>3 498</b>	<b>12 690</b>
L. Podatek dochodowy	841	2 908	818	2 649
<b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>	<b>3 293</b>	<b>11 942</b>	<b>2 680</b>	<b>10 041</b>
<b>N. Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
- Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	0	0	0	0
- Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	0	0	0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0	0	0
<b>O. Dochody całkowite razem</b>	<b>3 293</b>	<b>11 942</b>	<b>2 680</b>	<b>10 041</b>

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 30.09.2021	Za okres od 01.01 do 30.09.2020
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,36	0,31
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,36	0,31
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,36	0,31
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,36	0,31

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2021	Za okres od 01.01 do 30.09.2021	Za okres od 01.07 do 30.09.2020	Za okres od 01.01 do 30.09.2020
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	4 134	14 850	3 498	12 690
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-20 392</b>	<b>64 500</b>	<b>4 839</b>	<b>35 123</b>
Amortyzacja środków trwałych	1 673	4 967	1 597	4 824
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	42	13	80
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	1 401	1 210	28	-2 040
Koszty i przychody z tytułu odsetek	310	1 204	372	1 815
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	-1	-8	-8
Zmiana stanu rezerw	0	-6	-343	-16
Zmiana stanu zapasów	-65 805	14 866	-29 147	39 184
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	2 983	29 709	-26 534	-65 678
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	40 594	16 579	59 910	59 393
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-1 563	-4 070	-1 049	-2 431
Inne korekty	0	0	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-16 258</b>	<b>79 350</b>	<b>8 337</b>	<b>47 813</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	0	1	8	51
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne - otrzymane dotacje	0	0	0	0
Spląty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 047	5 400	21	1 429
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	2 000	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 047</b>	<b>-7 399</b>	<b>-13</b>	<b>-1 378</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z kredytów i pożyczek	19 769	35 944	43 832	94 041
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0	0	0
Splata kredytów i pożyczek	11 570	84 191	52 923	124 432
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	122	387	114	346
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	3 929	3 929	3 602	3 602
Zapłacone odsetki	161	655	232	1 629
Inne	148	548	139	185
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>3 839</b>	<b>-53 766</b>	<b>-13 178</b>	<b>-36 153</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-13 466</b>	<b>18 185</b>	<b>-4 854</b>	<b>10 282</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>32 575</b>	<b>914</b>	<b>17 235</b>	<b>2 099</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	15	25	-9	-9
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>19 124</b>	<b>19 124</b>	<b>12 381</b>	<b>12 381</b>

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.07.2021</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-155</b>	<b>107 111</b>	<b>210 619</b>
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	3 293	3 293
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0
<b>Saldo na dzień 30.09.2021 roku</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-155</b>	<b>110 404</b>	<b>213 912</b>

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2021</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-155</b>	<b>102 391</b>	<b>205 899</b>
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	11 942	11 942
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	-3 929	-3 929
<b>Saldo na dzień 30.09.2021 roku</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-155</b>	<b>110 404</b>	<b>213 912</b>

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2020</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-128</b>	<b>92 930</b>	<b>196 465</b>
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	13 063	13 063
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	-33	0	-33
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	6	0	6
Dywidendy	0	0	0	-3 602	-3 602
<b>Saldo na dzień 31.12.2020 roku</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-155</b>	<b>102 391</b>	<b>205 899</b>

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 roku przed zmianą:

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2020</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>0</b>	<b>82 455</b>	<b>-141</b>	<b>13 019</b>	<b>198 996</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie 9 miesięcy 2020 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 441</b>	<b>0</b>	<b>2 320</b>	<b>11 761</b>
Podział zysku netto	0	0	0	9 441	0	-9 441	0
Emisja kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	11 761	11 761
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
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w okresie 9 miesięcy 2020 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 602</b>	<b>-3 602</b>
Dywidendy	0	0	0	0	0	-3 602	-3 602
<b>Saldo na dzień 30.09.2020 roku</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>0</b>	<b>91 896</b>	<b>-141</b>	<b>11 737</b>	<b>207 155</b>

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 roku po zmianie:

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2020</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-141</b>	<b>95 474</b>	<b>198 996</b>
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	11 761	11 761
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	-3 602	-3 602
<b>Saldo na dzień 30.09.2020 roku</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-141</b>	<b>103 633</b>	<b>207 155</b>

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

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

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych.

Obowiązujące zasady prowadzenia rachunkowości zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Izostal S.A. za I półrocze 2021 roku.

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 01.01.2021 do 30.09.2021 r. i okres porównywalny od 01.01.2020 do 30.09.2020 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 30.09.2021 r. i 30.09.2020 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2021 do 30.09.2021 roku oraz od 01.01.2020 do 30.09.2020 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 30.09.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 832	2 574	1 633	1 284
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	503	518	303	303
Pozostałe rezerwy	8 027	4 784	3 285	3 291

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

	Grupa Kapitałowa Izostal S.A.		Izostal S.A.	
	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 163	6 415	7 312	5 120

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

	Grupa Kapitałowa Izostal S.A.		Izostal S.A.	
	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Odpisy aktualizacyjne wartość należności głównych	1 154	1 198	534	578
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	812	695	812	695

## 3. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

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

**V. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Izostal S.A. za III kwartał 2021 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 31.12.2020	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących ujęte w okresie III kwartałów 2021 roku jako pomniejszenie tych odpisów	Kwoty odpisów aktualizujących ujętych w okresie III kwartałów 2021 roku jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących na 30.09.2021
Materiały podstawowe	545	737	802	610
Materiały pomocnicze	0	0	0	0
Produkty w toku	0	9	9	0
Wyroby gotowe	113	3	0	110
Towary	37	37	92	92
Razem	695	786	903	812

### 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 30.09.2021 roku odpisy aktualizujące wartość należności.

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

	Stan na 30.09.2021
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 205
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	2 093
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	292
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	4 006
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 688
należność główna	1 154
należność odsetkowa	534

Według stanu na dzień 30.09.2021 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 7 876 tys. zł. i składały się na tę kwotę:

- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 418 tys. zł., w tym długoterminowa na w kwotę 414 tys. zł.,
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 2 574 tys. zł.,
- rezerwa krótkoterminowa na przyszłe koszty 3 417 tys. zł.,
- rezerwa na przyszłe koszty związane z realizacją kontraktów w kwocie 1 343 tys. zł.,
- rezerwa krótkoterminowa na wynagrodzenia w kwocie 100 tys. zł.,
- rezerwa na koszty opłat środowiskowych w kwocie 24 tys. zł.

Według stanu na dzień 30.09.2021 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 11 362 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa krótkoterminowa na przyszłe koszty 7 929 tys. zł.,
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 2 832 tys. zł.,
- rezerwa długoterminowa na świadczenia emerytalne w kwocie 409 tys. zł.,
- rezerwa krótkoterminowa na wynagrodzenia w kwocie 94 tys. zł.,
- rezerwa krótkoterminowa na odsetki w kwocie 98 tys. zł..

Tabela rezerw na 30.09.2021 roku (w tys. zł.):

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek roku obrotowego, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>518</b>	<b>7 358</b>	<b>7 876</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	104	4 784	4 888
-długoterminowe na początek okresu	0	0	414	2 574	2 988
Zwiększenia	0	0	302	6 763	7 065
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	302	6 763	7 065
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	317	3 262	3 579
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	305	1 136	1 441
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	12	2 126	2 138
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
<b>Wartość na 30.09.2021 roku, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>503</b>	<b>10 859</b>	<b>11 362</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	94	8 027	8 121
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	409	2 832	3 241

### 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 30.09.2021	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2021
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Faktury korygujące sprzedaż dot. przyszłych okresów (zmniejszenie zysków)	0	-1
Różnice kursowe	0	0
Wycena środków trwałych	351	-10
Wartość środków trwałych w leasingu	1 876	-141
Odszkodowania	33	0
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	430	411
Rezerwa Amortyzacyjna	142	-1
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 832</b>	<b>258</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Odpis aktualizacyjny należności	666	406
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0
Różnice kursowe	0	0
Zarachowane odsetki	66	-30
Rezerwy na świadczenia pracownicze	78	-1
Rezerwa na odsetki	19	-1
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	1 650	-151
Niewypłacone wynagrodzenia	11	3
Niezafakturowane koszty	0	0
Niezapłacony ZUS	121	-327
Pozostałe	6 552	2 849
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	0	0
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>9 163</b>	<b>2 748</b>
<b>Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		<b>-2 490</b>
- obciążające wynik		-2 490
- 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 30.09.2021 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 2020 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29.04.2021 roku podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w łącznej kwocie 3 929 tys. zł., co daje 0,12 zł dywidendy na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadał na dzień 22.07.2021 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 10.08.2021 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 którym sporządzono niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe i które nie zostały ujęte w sprawozdaniu.

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

W związku ze światowym rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-Cov-2 Zarząd monitoruje sytuacją gospodarczą i potencjalny negatywny wpływ wirusa na Grupę Kapitałową Izostal S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa nie została w sposób istotny dotknięta skutkami pandemii.

Na dzień publikacji niniejszego raportu nie występują opóźnienia w realizacji jakichkolwiek kontraktów, a realizacja zawartych umów nie jest zagrożona.

Zarząd do początku wystąpienia pandemii podejmuje na bieżąco działania celem ograniczania jej skutków, zarówno w kwestii bezpieczeństwa pracowników jak i utrzymania ciągłości łańcucha dostaw oraz regularnej produkcji.

Prowadzone są również działania zmierzające do uzyskania jak największego wskaźnika zaszczepienia wśród pracowników Spółek. Między innymi zadecydowano o wypłacie specjalnej nagrody dla osób zaszczepionych. Na szeroką skalę prowadzona jest działalność informacyjna promująca szczepienia jako podstawę obrony przez wirusem.

Wprowadzone zostały procedury mające na celu ograniczenie ryzyka zachorowań zgodnie z zaleceniami Głównego Inspektora Sanitarnego. Grupa Kapitałowa Izostal S.A. podejmuje wszelkie niezbędne czynności w celu zapewnienia bezpieczeństwa oraz stabilności działalności w związku z aktualną sytuacją epidemiczną.

Na dzień publikacji niniejszego raportu epidemia nie ma istotnego wpływu na ciągłość działalności Grupy, niemniej w przypadku wydłużającego się oddziaływania epidemii na gospodarkę i pojawienia się nowych lokalnych lockdownów, sytuacja taka może powodować negatywne skutki finansowe i organizacyjne. Możliwe jest zagrożenie utrzymania terminowości dostaw oferowanych wyrobów. Obecnie Zarząd nie jest w stanie oszacować przełożenia ewentualnych opóźnień na wyniki finansowe z uwagi na brak możliwości określenia dalszego rozwoju sytuacji, kolejnych fali zachorowań oraz nowych jego odmian.

W związku z IV falą pandemii, stopniem zaszczepienia społeczeństwa, a przez to uzyskania odporności populacyjnej istnieje ryzyko opóźnień w realizacji kontraktów. Na chwilę obecną niemożliwym jest oszacowanie tego ryzyka na wyniki Grupy.

Zarząd dostosował organizację pracy w zakresie zarówno produkcyjnym jak i administracyjnym do warunków pandemicznych. Na bieżąco monitorowana jest sytuacja globalna i podejmowane są stosowane decyzje dostosowujące organizację pracy.

Na dzień publikacji niniejszego raportu epidemia nie wpłynęła na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Epidemia COVID-19 nie wpłynęła również na wartość posiadanych przez Spółkę aktywów, stąd nie ma konieczności tworzenia odpisów aktualizujących.

Zdaniem Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu nie występuje zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

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

Zmiana stanu zobowiązań i aktywów pozabilansowych w Grupie Kapitałowej Izostal S.A. w okresie od 31.12.2020 roku do 30.09.2021 roku przedstawia się następująco:

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

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020	Zmiana
<b>Gwarancje należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, w tym:</b>	<b>71 336</b>	<b>79 990</b>	<b>-8 654</b>
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	52 742	62 463	-9 721
<b>Gwarancje zwrotu zaliczki, w tym:</b>	<b>62 621</b>	<b>65 869</b>	<b>-3 248</b>
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	62 621	65 869	-3 248
<b>Gwarancje wadialne</b>	<b>1 540</b>	<b>0</b>	<b>1 540</b>
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	1 540	0	1 540
<b>Razem, w tym</b>	<b>135 497</b>	<b>145 859</b>	<b>-10 362</b>
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	116 903	128 332	-11 429

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej Izostal S.A. nie udzielały 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 30.09.2021	Stan na 31.12.2020	Zmiana
InterRisk TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.02.2021	0	4 387	-4 387
Gothaer TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.09.2021	0	4 320	-4 320
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.07.2021	0	3 585	-3 585
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.09.2021	0	2 656	-2 656
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	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 usunięcia wad i usterek	15.03.2022	2 616	2 616	0
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	14.08.2022	4 286	4 286	0
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 usunięcia wad i usterek	17.10.2022	1 221	1 221	0
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.02.2023	4 474	4 474	0
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.08.2023	2 412	2 412	0
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.11.2023	387	387	0

Wyżej wymienione poręczenia zostały udzielone Izostal S.A. przez jednostkę dominującą – Stalprofil S.A. jako zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji usunięcia wad i usterek.

Gwarancje są zabezpieczeniem ewentualnych roszczeń dotyczących niewywiązania się ze zobowiązań z tytułu rękojmi za wady oraz gwarancji jakości wynikających ze zrealizowanych umów częściowych podpisanych przez konsorcjum firm Izostal S.A. (lider konsorcjum) - Stalprofil S.A., a Gaz-System S.A.

W okresie sprawozdawczym Spółce Kolb nie udzielono poręczeń.

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

Rodzaj	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020	Zmiana
Zastaw na środkach trwałych	1 050	1 110	-60
Zastaw na zapasach	77 450	77 500	-50
Hipoteki	226 450	215 200	11 250

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

### 1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w III kwartale 2021 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W III kwartale 2021 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wypracowała przychody w wysokości 159 269 tys. zł, tj. o 29% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W tym okresie praktycznie nie realizowano dostaw na rzecz największego krajowego odbiorcy – operatora krajowego systemu przesyłowego – Gaz-System S.A. To sytuacja przejściowa, Grupa posiada zawarte kolejne umowy, natomiast przyjęte harmonogramy przewiduje rozpoczęcie ich realizacji w kolejnych miesiącach. Z tego właśnie względu przychody z segmentu infrastruktury w III kwartale 2021 zmalały o 50% w porównaniu do roku poprzedniego.

Niemniej biorąc pod uwagę powyższe, osiągnięte na segmencie infrastruktury wyniki finansowe są bardzo dobre.

Znaczący wzrost wykazano w segmencie stalowym (90%), który wypracował przychody na poziomie 62.232 tys. zł. Wpłynęła na to produkcja konstrukcji stalowych (szerzej w kolejnym punkcie).

W lipcu 2021 roku Izostal S.A. jako Lider konsorcjum utworzonego wraz z Ferrum S.A. zawarł z Gaz-System S.A. umowę na dostawę izolowanych rur stalowych DN500 i DN300 na połączenie do sieci przesyłowej EC Czechnica o długości 12 km. Wartość umowy wynosi 13,9 mln. zł. netto. Umowa zostanie zrealizowana w terminie 18 tygodni od dnia zawarcia.

W lipcu 2021 roku Gaz-System S.A. przekazał Spółce informację o wyborze jej oferty na dostawy rur dla zadania pn.: „Dostawa izolowanych rur stalowych na potrzeby Gazociągu Gustorzyn – Wronów oraz Dolna Odra zamówienie nr 2, część nr 1.” Wartość oferty to 186,4 mln zł. netto, co stanowi 229,3 mln zł. brutto. Specyfikacja istotnych warunków zamówienia przewiduje dostawy izolowanych rur stalowych o średnicy DN1000 o łącznej długości około 79 km w terminie od 15.05.2022 r. do 31.10.2022 r.

Również w lipcu 2021 Spółka powzięła informacje o wyborze przez Gaz-System S.A. jej oferty (jako Lidera konsorcjum zawiązanego z Ferrum S.A.) na dostawy rur dla zadania pn.: „Dostawa izolowanych rur stalowych na potrzeby Gazociągu Gustorzyn – Wronów oraz Dolna Odra zamówienie nr 2”, część nr 2” Wartość oferty to 54 mln zł. netto, co stanowi 66,4 mln zł. brutto. Specyfikacja istotnych



warunków zamówienia przewiduje dostawy izolowanych rur stalowych o średnicy DN700 o łącznej długości około 37 km w terminie od 01.04.2022 r. do 31.08.2022 r.

W III kwartale 2021 roku Izostal S.A. realizował następujące większe projekty:

- dostawa dla kontrahenta węgierskiego izolowanych rur w DN700 na łączną wartość ok. 1,4 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta słowackiego izolowanych rur w zakresie DN200-DN1000 wartość ok. 0,8 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur w DN1000 w ilości 7,2 km na łączną wartość ok. 12,8 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur w DN150-DN450 na łączną wartość ok. 2,1 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta litewskiego izolowanych rur w DN20-DN500 na łączną wartość ok. 2,0 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur w DN150-DN450 na łączną wartość ok. 1,0 mln zł.,
- dostawa taśmy gorącowalcowanej w ilości ok 39,2 tys. ton na wartość ok 28,4 mln. zł. na rzecz klienta krajowego.
- dostawa dla kontrahenta krajowego okładzinowych rur w DN150-DN350 na łączną wartość ok. 1,4 mln zł.,

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Izostal S.A. posiada portfel zamówień na łączną wartość około 690 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 12 miesięcy.

W III kwartale 2021 roku Kolb Sp. z o.o. sprzedał konstrukcji stalowych na rzecz branży maszynowej i budowlanej łącznie w ilości 603 tony.

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.

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

Istotne znaczenie ma również wykwalifikowany i kompetentny personel.

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

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

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

W III kwartale 2021 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wypracowała przychody w wysokości 159 269 tys. zł.

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

- segment działalności związanej z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów (Segment Infrastruktury) obejmujący usługi izolacji antykorozyjnej rur stalowych i sprzedaż rur izolowanych oraz innych produktów, towarów i usług dostarczanych na rzecz branży wydobywania 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 30.09.2021			Za okres od 01.07 do 30.09.2020		
	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>97 037</b>	<b>62 232</b>	<b>159 269</b>	<b>193 048</b>	<b>32 666</b>	<b>225 714</b>
<i>udział w przychodach ogółem</i>	<i>60,9%</i>	<i>39,1%</i>	<i>100,0%</i>	<i>85,5%</i>	<i>14,5%</i>	<i>100,0%</i>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>87 661</b>	<b>59 766</b>	<b>147 427</b>	<b>176 881</b>	<b>30 641</b>	<b>207 522</b>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>9 376</b>	<b>2 466</b>	<b>11 842</b>	<b>16 167</b>	<b>2 025</b>	<b>18 192</b>
<i>udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem</i>	<i>79,2%</i>	<i>20,8%</i>	<i>100,0%</i>	<i>88,9%</i>	<i>11,1%</i>	<i>100,0%</i>

W III kwartale 2021 roku 60,9% przychodów wygenerował segment infrastruktury. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wartość sprzedaży uległa zmniejszeniu o 50%, na co wpływ miał brak sprzedaży na rzecz Gaz-System S.A. (w III kwartale 2020 roku sprzedano produktów i towarów na 28.247 tys. zł.). Związane jest to z harmonogramami dostaw realizowanych w oparciu o zawarte umowy. Pomimo tego wypracowany poziom przychodów z segmentu infrastruktury świadczy pozytywnie o realizowanej z powodzeniem strategii uniezależnienia od kluczowego klienta.

Znacząco wzrosła sprzedaż konstrukcji stalowych produkowanych przez Kolb (wartościowo o 71% w porównaniu do III kwartału ubiegłego roku). Szczególnie duży wzrost osiągnięto w obrębie produkcji konstrukcji maszynowych, których w samym III kwartale sprzedano 554 tony, tj. 114% więcej niż w poprzednim roku. W tym segmencie Spółka szczególnie poszukuje dalszych możliwości ekspansji sprzedaży.

Spadek kosztów sprzedaży o 83% związany jest ze znaczącym spadkiem sprzedaży na rzecz Gaz-System S.A.

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w III kwartale 2021 roku wykazała zysk w wysokości 671 tys. zł., na który wpływ dodatnie różnice kursowe.

Ten czynnik jak i większy zysk wypracowany przez Kolb w związku ze wzrostem sprzedaży konstrukcji maszynowych pozwolił pomimo spadku przychodów z segmentu infrastruktury osiągnąć w III kwartale 2021 roku zysk netto wyższy o 33% w porównaniu do III kwartału 2020 roku.

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

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

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w III kwartale 2021 roku wypracowała zysk netto w wysokości 4 349 tys. zł. to jest o 33% więcej w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Jest to wynik bardzo dobry biorąc pod uwagę obecną sytuację na rynku krajowym jak i zagranicznym.

### **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 2021 roku nie nastąpiły zmiany w organizacji grupy kapitałowej Emitenta.

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

- Izostal S.A. z siedzibą w Kolonowskim – podmiot dominujący,
- Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim – jednostka zależna

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

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

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

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

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

**5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego.**

Zestawienie akcjonariuszy Izostal S.A. posiadających zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu za III kwartał 2021 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 %
Pozostali	13 005 000	39,72 %	13 005 000	39,72 %
<b>Razem</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100,00 %</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100,00 %</b>

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

**6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.**

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, stan posiadania akcji Izostal S.A. przez Członków Zarządu na dzień przekazania raportu za III kwartał 2021 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 2021 roku nie posiadali akcji Spółki.

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

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

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

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

Transakcje realizowane w III kwartale 2021 roku między Emitentem a pozostałymi Spółkami z Grupy Kapitałowej dotyczyły głównie zakupu wyrobów hutniczych od Stalprofil S.A. Sprzedaż dotyczyła usług i produktów 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 30.09.2021 roku wyniosła 116 903 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 30.09.2021 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., w ramach którego obowiązuje sublimit na działalność bieżącą w wysokości 50 000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania z wymienionego sublimitu na dzień 30.09.2021 kwota to 50 000 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 30.09.2021 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 30.09.2021 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 30.09.2021 kwota to 26 227 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 30.09.2021 kwota to 120 000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN, EUR i USD.

Ponadto według stanu na dzień 30.09.2021 roku Izostal S.A. posiada kredyt inwestycyjny na rozbudowę hali magazynowo - produkcyjnej w Kolonowskim na kwotę 7 500 tys. zł. ( na dzień 30.09.2021 roku wykorzystana kwota kredytu to 5 944 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 30.09.2020 kwota to 3 000 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 30.09.2021 kwota to 2 000 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 30.09.2021 kwota to 867 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 30.09.2021 kwota to 1 300 tys. zł..

Ponadto według stanu na dzień 30.09.2021 Kolb Sp. z o.o. posiada zaciągniętą od Stalprofil S.A. pożyczkę na kwotę 2 000 tys. zł. z terminem spłaty przypadającym na 15.07.2024 roku (pozostała do spłaty kwota na dzień 30.09.2021 wynosi 1 100 tys. zł.) oraz kredyt inwestycyjny na budowę hali produkcyjnej wraz z zapleczem magazynowo-socjalno-biurowym na kwotę 6 000 tys. zł. (pozostała do spłaty kwota na dzień 30.09.2021 wynosi 4 811 tys. zł.).

W związku z tym, iż zawarta w sierpniu 2019 roku przez Izostal S.A. z Gaz-System S.A. Umowa Ramowa na dostawy rur izolowanych oraz osłonowych 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 realizację umów cząstkowych. Dzięki zaliczkom Spółka ma możliwość optymalizowania wykorzystywania mocy produkcyjnych i uzyskuje korzystne warunki zakupu rur i blach gorącowalcowanych.

Według stanu na dzień 30.09.2021 roku Izostal S.A. posiada zaliczki zaciągnięte w Gaz-System S.A. łącznie na 50 911 tys. zł. netto.

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

Na podstawie informacji z rynku można twierdzić, iż kolejne kwartały zapowiadają się bardzo intensywnie w zakresie krajowego rynku gazowniczego.

Polska jest jednym z liderów w Europie w zakresie budowy gazociągów, co wynika w dużej części z historycznego zapóźnienia względem innych krajów.

W ramach realizacji kolejnego etapu rozbudowy krajowego systemu przesyłu gazu w sierpniu 2019 roku Izostal S.A. zawarł z Gaz-System S.A. kolejną – trzecią - umowę ramową na dostawę rur izolowanych. Umowa dotyczy dostaw 1.707 km fabrycznie nowych, izolowanych zewnątrz i wewnątrz rur stalowych do rurociągowych systemów transportowych o średnicach DN1000 (głównie), DN700, DN500 oraz rur osłonowych.

Przedmiotem zamówień wykonawczych udzielanych na podstawie III Umowy Ramowej jest:

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

Umowa Ramowa zawarta została 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. zł. netto.

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

Umowa Ramowa określa 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.

Podobne umowy Gaz-System S.A. zawarł z 6 innymi podmiotami, które będą z sobą konkurować w zakresie realizacji dostaw na poszczególne odcinki gazociągów.

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%, co 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.

Ostatnie miesiące pokazały silną presję producentów zagranicznych na pozyskanie zamówień z tej Umowy Ramowej. Rynek światowy nie generuje wystarczającego zapotrzebowania na produkty tamtejszych hut, a realizowane w Polsce inwestycje stanowią znaczący rynek zbytu.

Ze względu na niższe koszty produkcji podmiotów tureckich jak i działania tamtejszego Rządu są one w stanie skutecznie konkurować z podmiotami europejskimi obciążonymi szeregiem dodatkowych kosztów.

Brak realnych działań mających na celu ochronę europejskiego rynku, szczególnie w trudnych czasach epidemii COVID-19, powoduje trudności całego unijnego rynku stalowego. W związku z tym partycypacja europejskich dostawców dla branży gazowniczych w inwestycjach jest trudna do przewidzenia.

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 informacji pochodzących z Gaz-Systemu wynika, iż w 2019 r. na inwestycje wydał 1,8 mld zł. W ciągu najbliższych 7 lat planuje wydać na inwestycje 14,5 mld. zł. Gaz-System S.A. dalszy rozwój rynku prognozuje po wzroście ilości podpisywanych umów przyłączeniowych. Krajowy operator przewiduje, iż w najbliższych 10 latach nastąpi wzrost zużycia gazu o 50% wobec rekordowego 2019 roku.

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.

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.

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



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.

W zakresie podstawowej działalności Kolb Sp. z o.o. w najbliższych miesiącach również należy spodziewać się dobrych wyników. W portfolio zamówień Spółki coraz większy udział mają wysokoprecyzyjne konstrukcje maszynowe w których Spółka się specjalizuje. Potwierdza to słuszność przyjętej polityki rozwoju działalności Spółki w kolejnych latach.

Sprzyja temu ogólna tendencja przeniesienia sfery handlowej ze sklepów stacjonarnych do internetu, co wiąże się z koniecznością budowania nowych magazynów i centrów logistycznych.

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.

Wysoka jakość i rygorystyczne wymogi kontroli jakości są bardzo mocnymi atutami działalności Kolb Sp. z o.o.

Należy jednak mieć również na uwadze obserwowany w ostatnim czasie znaczący wzrost niektórych cen. Rosnące ceny paliw, przekładające się na wzrost cen usług transportowych, materiałów produkcyjnych, jak również gazu, energii mogą przełożyć się w przyszłości na niższą rentowność.

W związku z wygranymi przetargami Zarząd przewiduje znaczny wzrost poziomu zapasów oraz zadłużenia Spółki. Spółka na ich realizację będzie posiłkować się posiadanymi liniami kredytów obrotowych. Również w zakresie kosztów obsługi kredytów nastąpił ich wzrost.

Niemniej opisane wyżej czynniki pozwalają optymistycznie patrzeć na przyszłość Grupy 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