



## SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2024 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.	Kwartałne 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.	Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe Izostal S.A. ....	9
1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej Izostal S.A. (w tys. zł.) .....	9
2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów Izostal S.A. (w tys. zł.) .....	10
3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Izostal S.A. (w tys. zł.) .....	11
4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Izostal S.A. (w tys. zł.).....	12
IV.	Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym o zmianach stosowanych zasad oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	13
1.	Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym o zmianach stosowanych zasad.....	13
2.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	15
V.	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Izostal S.A. za I kwartał 2024 roku. ....	15
1.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie. ....	15
2.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu. ....	16
3.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów. ....	16
4.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	16
5.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego. ....	17
6.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych... ..	18
7.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego. ....	18
8.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	18
9.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	18

10.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe. ....	18
11.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	19
VI.	Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Izostal S.A.....	19
1.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w I kwartale 2024 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. ....	19
2.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. ....	21
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.....	22
4.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników. ....	23
5.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	23
6.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	23
7.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	23
8.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe..	24
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.....	24
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. ....	24
11.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	26

## I. Wybrane dane finansowe.

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

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco/ 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-03-31	1 kwartał narastająco/ 2023 okres od 2023-01-01 do 2023-03-31	1 kwartał narastająco/ 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-03-31	1 kwartał narastająco/ 2023 okres od 2023-01-01 do 2023-03-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	171 969	303 710	39 798	64 612
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 855	9 509	1 586	2 023
Zysk (strata) brutto	4 063	5 143	940	1 094
Zysk (strata) netto	3 248	4 115	752	875
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-15 804	41 986	-3 657	8 932
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 142	-2 171	-264	-462
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 722	-32 329	4 101	-6 878
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	776	7 486	180	1 593
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,10	0,13	0,02	0,03
Rozwodniona liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,10	0,13	0,02	0,03
	<b>Stan na 31.03.2024</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>Stan na 31.03.2024</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>
Aktywa razem	564 327	511 148	131 211	117 559
Zobowiązania długoterminowe	39 798	40 998	9 253	9 429
Zobowiązania krótkoterminowe	269 540	218 409	62 671	50 232
Kapitał własny	254 989	251 741	59 287	57 898

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zysku (strata) na akcję zwykłą oraz skonsolidowanego rozwodnionego zysku (strata) na akcję zwykłą za pierwszy kwartał 2024 r. (pierwszy kwartał 2023 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,3211 zł (1 EURO = 4,7005 zł).
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31.03.2024 roku - 1 EURO = 4,3009 zł (na 31.12.2023 roku - 1 EURO = 4,348 zł).

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

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco/ 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-03-31	1 kwartał narastająco/ 2023 okres od 2023-01-01 do 2023-03-31	1 kwartał narastająco/ 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-03-31	1 kwartał narastająco/ 2023 okres od 2023-01-01 do 2023-03-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	152 794	284 378	35 360	60 500
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 824	8 668	1 579	1 844
Zysk (strata) brutto	3 902	4 434	903	943
Zysk (strata) netto	3 132	3 555	725	756
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 708	36 756	-3 867	7 820
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-326	-960	-75	-204
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 712	-31 206	4 562	-6 639
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	2 678	4 590	620	976
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,10	0,11	0,02	0,02
Rozwodniona liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,10	0,11	0,02	0,02
	<b>Stan na 31.03.2024</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>Stan na 31.03.2024</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>
Aktywa razem	522 576	468 447	121 504	107 739
Zobowiązania długoterminowe	31 739	32 497	7 380	7 474
Zobowiązania krótkoterminowe	253 063	201 308	58 840	46 299
Kapitał własny	237 774	234 642	55 285	53 966

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych, jednostkowego zysku (strata) na akcję zwykłą oraz jednostkowego rozwodnionego zysku (strata) na akcję zwykłą za pierwszy kwartał 2024 r. (pierwszy kwartał 2023 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,3211 zł (1 EURO = 4,7005 zł).
- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31.03.2024 roku - 1 EURO = 4,3009 zł (na 31.12.2023 roku - 1 EURO = 4,348 zł).

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

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

AKTYWA	Na dzień 31.03.2024	Na dzień 31.12.2023
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>213 339</b>	<b>215 393</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	186 418	187 739
2. Wartość firmy	1 229	1 229
3. Inne wartości niematerialne	17 860	18 363
4. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 532	7 698
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	300	364
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>350 988</b>	<b>295 755</b>
1. Zapasy	147 733	161 414
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	191 532	123 360
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 773	1 780
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 950	9 201
<b>Aktywa razem</b>	<b>564 327</b>	<b>511 148</b>

PASYWA	Na dzień 31.03.2024	Na dzień 31.12.2023
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>254 989</b>	<b>251 741</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>254 989</b>	<b>251 741</b>
1. Kapitał podstawowy	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 175	38 175
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	-154	-154
4. Zyski zatrzymane	151 480	148 232
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>39 798</b>	<b>40 998</b>
1. Rezerwy	457	457
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 415	2 494
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	5 331	5 735
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	9 090	9 410
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	22 505	22 902
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>269 540</b>	<b>218 409</b>
1. Rezerwy	2 550	2 248
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	149 958	128 850
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 617	1 617
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 270	1 269
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	114 145	84 425
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
7. Walutowe kontrakty terminowe	0	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>564 327</b>	<b>511 148</b>

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>171 969</b>	<b>303 710</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>156 290</b>	<b>279 813</b>
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>15 679</b>	<b>23 897</b>
D. Koszty sprzedaży	2 145	7 967
E. Koszty ogólnego zarządu	7 246	7 113
F. Pozostałe przychody	594	740
G. Pozostałe koszty	27	48
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>6 855</b>	<b>9 509</b>
I. Przychody finansowe	138	266
J. Koszty finansowe	2 930	4 632
<b>K. Zysk/strata brutto</b>	<b>4 063</b>	<b>5 143</b>
L. Podatek dochodowy	815	1 028
<b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>	<b>3 248</b>	<b>4 115</b>
<b>N. Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0
- Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	0	0
- Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0
<b>O. Dochody całkowite razem</b>	<b>3 248</b>	<b>4 115</b>

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,10	0,13
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,10	0,13
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,10	0,13
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,10	0,13

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	4 063	5 143
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-19 867</b>	<b>36 843</b>
Amortyzacja środków trwałych	2 466	2 304
Amortyzacja wartości niematerialnych	509	344
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	27	-1 166
Koszty z tytułu odsetek	2 664	4 353
Przychody z tytułu odsetek	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-7	-8
Zmiana stanu rezerw	302	-2 149
Zmiana stanu zapasów	13 681	129 215
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-68 108	-75 528
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	29 320	-18 346
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-721	-2 176
Inne korekty	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-15 804</b>	<b>41 986</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	10	8
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Spląty udzielonych pożyczek	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 152	2 179
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 142</b>	<b>-2 171</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	41 764	22 034
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Splata kredytów i pożyczek	21 060	49 595
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	318	415
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	0
Zapłacone odsetki	2 447	4 145
Inne	-217	208
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>17 722</b>	<b>-32 329</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>776</b>	<b>7 486</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>9 201</b>	<b>8 297</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-27	-43
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>9 950</b>	<b>15 740</b>



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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Saldo na dzień 01.01.2024</b>	65 488	38 175	-154	148 232	251 741	0	251 741
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>	0	0	0	3 248	3 248	0	3 248
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	3 248	3 248	0	3 248
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 31.03.2024 roku</b>	65 488	38 175	-154	151 480	254 989	0	254 989

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2023</b>	65 488	38 175	-80	140 226	243 809	0	243 809
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>	0	0	0	4 115	4 115	0	4 115
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	4 115	4 115	0	4 115
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 31.03.2023 roku</b>	65 488	38 175	-80	144 341	247 924	0	247 924

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

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

AKTYWA	Na dzień 31.03.2024	Na dzień 31.12.2023
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>198 686</b>	<b>200 735</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	153 774	155 267
2. Wartość firmy	0	0
3. Inne wartości niematerialne	14 330	14 726
4. Długoterminowe aktywa finansowe	23 600	23 600
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 698	6 799
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	284	343
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>323 890</b>	<b>267 712</b>
1. Zapasy	140 945	153 976
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	175 452	108 894
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 704	1 704
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 789	3 138
<b>Aktywa razem</b>	<b>522 576</b>	<b>468 447</b>

PASYWA	Na dzień 31.03.2024	Na dzień 31.12.2023
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>237 774</b>	<b>234 642</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</b>	<b>237 774</b>	<b>234 642</b>
1. Kapitał podstawowy	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 175	38 175
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	-127	-127
4. Zyski zatrzymane	134 238	131 106
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>31 739</b>	<b>32 497</b>
1. Rezerwy	317	317
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 508	1 560
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 897	3 131
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	7 524	7 658
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	19 493	19 831
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>253 063</b>	<b>201 308</b>
1. Rezerwy	1 414	1 414
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	147 986	125 398
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	938	938
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	520	520
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	102 205	73 038
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
7. Walutowe kontrakty terminowe	0	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>522 576</b>	<b>468 447</b>

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>152 794</b>	<b>284 378</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>138 835</b>	<b>262 816</b>
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>13 959</b>	<b>21 562</b>
D. Koszty sprzedaży	1 883	7 920
E. Koszty ogólnego zarządu	5 746	5 594
F. Pozostałe przychody	506	657
G. Pozostałe koszty	12	37
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>6 824</b>	<b>8 668</b>
I. Przychody finansowe	57	133
J. Koszty finansowe	2 979	4 367
<b>K. Zysk/strata brutto</b>	<b>3 902</b>	<b>4 434</b>
L. Podatek dochodowy	770	879
<b>M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>	<b>3 132</b>	<b>3 555</b>
<b>N. Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0
- Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	0	0
- Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0
<b>O. Dochody całkowite razem</b>	<b>3 132</b>	<b>3 555</b>

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,10	0,11
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,10	0,11
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,10	0,11
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,10	0,11

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	3 902	4 434
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-20 610</b>	<b>32 322</b>
Amortyzacja środków trwałych	1 938	1 787
Amortyzacja wartości niematerialnych	402	234
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	27	-1 166
Koszty z tytułu odsetek	2 508	4 159
Przychody z tytułu odsetek	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1	-8
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana stanu zapasów	13 030	131 675
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-66 500	-77 891
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	28 707	-24 292
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-721	-2 176
Inne korekty	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-16 708</b>	<b>36 756</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	2	8
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0
Inne wpływy inwestycyjne - otrzymane dotacje	0	0
Spłaty udzielonych pożyczek	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	328	968
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-326</b>	<b>-960</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	41 764	22 034
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	19 410	48 843
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	134	238
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	0
Zapłacone odsetki	2 320	3 979
Inne	188	180
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>19 712</b>	<b>-31 206</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>2 678</b>	<b>4 590</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>3 138</b>	<b>6 571</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-27	-43
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>5 789</b>	<b>11 118</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 01.01.2024</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-127</b>	<b>131 106</b>	<b>234 642</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 132</b>	<b>3 132</b>
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	3 132	3 132
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 31.03.2024 roku</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-127</b>	<b>134 238</b>	<b>237 774</b>

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2023</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-77</b>	<b>124 968</b>	<b>228 554</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 555</b>	<b>3 555</b>
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	3 555	3 555
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 31.03.2023 roku</b>	<b>65 488</b>	<b>38 175</b>	<b>-77</b>	<b>128 523</b>	<b>232 109</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.

##### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w bieżącym roku obrotowym.**

W roku 2024 Grupa przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2024 roku:

- Zmiana do MSR 1 w zakresie klasyfikacji zobowiązań jako krótko- i długoterminowe obowiązująca od 1 stycznia 2024 roku (opublikowana 23 stycznia 2020 roku).
- Zmiany do MSSF 16 Umowy leasingowe. Zmiany dotyczą zobowiązań leasingowych w transakcjach leasingu zwrotnego (opublikowane 22 września 2022 roku). Obowiązujące od 1 stycznia 2024 roku).
- Zmiana do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia w zakresie dodatkowych ujawnień dotyczących umów finansowania zobowiązań handlowych obowiązująca od 1 stycznia 2024 roku (opublikowana 25 maja 2023 r.)

Zmiany nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

##### **Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR oraz zatwierdzone przez UE, lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy.**

- Zmiany do MSR 21 „Efekty zmian w walutach obcych” dotyczący braku wymienialności walut. Obowiązujące od 1 stycznia 2025 roku (opublikowane 15 sierpnia 2023 roku).
- MSSF 18 Prezentacja oraz ujawnienia w sprawozdaniach finansowych dotyczących ogólnych zasad prezentacji i ujawnień informacji w sprawozdaniach finansowych obowiązujący od 1 stycznia 2027 roku (opublikowany 9 kwietnia 2024 roku).

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 marca 2024 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie; Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14.
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub przeniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi

przedsięwzięciami, zmiany opublikowane przez IASB, proces przyjęcia został odroczony przez EU

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Izostal S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, w tym ze szczególnym uwzględnieniem MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 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 01.01.2024 do 31.03.2024 r. i okres porównywalny od 01.01.2023 do 31.03.2023 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 31.03.2024 r. i 31.03.2023 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2024 do 31.03.2024 roku oraz od 01.01.2023 do 31.03.2023 roku.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany metody ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub ich wykorzystania.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie korygowano błędów poprzednich okresów.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

W ramach Grupy Kapitałowej Izostal S.A. wyodrębniono dwa segmenty działalności:

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

## 2. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

	Grupa Kapitałowa Izostal S.A.		Izostal S.A.	
	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 415	2 494	1 508	1 560
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	488	488	341	341
Pozostałe rezerwy	2 519	2 217	1 390	1 390

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

	Grupa Kapitałowa Izostal S.A.		Izostal S.A.	
	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 532	7 698	6 698	6 799

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

	Grupa Kapitałowa Izostal S.A.		Izostal S.A.	
	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
Odpisy aktualizacyjne wartość należności głównych	555	559	345	348
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	21 698	22 483	21 695	21 695

## V. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Izostal S.A. za I kwartał 2024 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 w wyprzedzeniu przez odbiorców Izostal S.A. planami związanymi z realizacją projektów oraz stosunkowo łagodnymi zimami.

#### Segment Stalowy

W zakresie działalności Kolb Sp. z .o.o. związanej z dostawami konstrukcji stalowych na rzecz branży budowlanej występuje w zależności od uwarunkowań atmosferycznych sezonowość przejawiająca się niższym poziomem sprzedaży w miesiącach zimowych.



W latach w których występują trudne warunki zimowe wstrzymywane są prace budowlane w miesiącach grudzień – luty.

Nie obserwuje się natomiast sezonowości w zakresie dostaw konstrukcji maszynowych. W związku z znacznym zaangażowaniem Kolb Sp. z o.o. w ten segment efekt sezonowości jest ograniczony.

## 2. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

Tabela zmian odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości możliwej do uzyskania Grupy Kapitałowej Izostal S.A. (w tys. zł.):

	Kwota odpisów aktualizujących na 31.12.2023	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących ujęte w okresie I kwartału 2024 roku jako pomniejszenie tych odpisów	Kwoty odpisów aktualizujących ujętych w okresie I kwartału 2024 roku jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących na 31.03.2024
Materiały podstawowe	10 142	0	0	10 142
Materiały pomocnicze	0	0	0	0
Produkty w toku	788	785	0	3
Wyroby gotowe	208	0	0	208
Towary	11 345	0	0	11 345
<b>Razem</b>	<b>22 483</b>	<b>785</b>	<b>0</b>	<b>21 698</b>

## 3. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

W zakresie wyżej wymienionych odpisów aktualizujących, poza aktualizacją zapasów opisaną w punkcie V.2 niniejszego sprawozdania, Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wykazuje według stanu na 31.03.2024 roku odpisy aktualizujące wartość należności.

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

	Stan na 31.03.2024
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 198
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	56
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	116
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	1 138
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 089
należność główna	555
należność odsetkowa	534

Według stanu na dzień 31.03.2024 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 5 199 tys. zł. i składały się na tę kwotę:

- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 488 tys. zł., w tym długoterminowa na kwotę 457 tys. zł.,
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 2 494 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na przyszłe koszty 2 217 tys. zł

Według stanu na dzień 31.03.2024 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 5 422 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 488 tys. zł., ( w tym długoterminowa 457 tys. zł.),
- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 2 415 tys. zł.
- rezerwa krótkoterminowa na przyszłe koszty 2 519 tys. zł.,

Tabela rezerw na 31.03.2024 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>488</b>	<b>4 711</b>	<b>5 199</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	31	2 217	2 248
-długoterminowe na początek okresu	0	0	457	2 494	2 951
Zwiększenia	0	0	0	671	671
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	0	671	671
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	448	448
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	0	448	448
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
<b>Wartość na 31.03.2024 roku, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>488</b>	<b>4 934</b>	<b>5 422</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	31	2 519	2 550
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	457	2 415	2 872

## 5. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Tabela odroczonego podatku dochodowego wykazanego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Izostal S.A. (w tys. zł.):

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2024	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.03.2024
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Faktury korygujące sprzedaż dot. przyszłych okresów	0	-35
Wycena środków trwałych	321	-3
Wartość środków trwałych w leasingu	1 943	-41
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	9	0
Rezerwa Amortyzacyjna	142	0
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 415</b>	<b>-79</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Odpis aktualizacyjny należności	105	-3
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0
Różnice kursowe	0	0
Zarachowane odsetki	62	14
Rezerwy na świadczenia pracownicze	93	0
Rezerwa na odsetki	58	-4
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	1 748	-42
Niewypłacone wynagrodzenia	86	64
Niezafakturowane koszty	0	0
Niezapłacony ZUS	4	-19
Pozostałe	5 376	-176
Strata podatkowa możliwa do odliczenia		
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>7 532</b>	<b>-166</b>
<b>Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>87</b>
- obciążające wynik		<b>87</b>
- obciążające pozostałe dochody całkowite		<b>0</b>

**6. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.**

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej Izostal S.A. nie dokonały istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Według stanu na 31.03.2024 roku Spółki Grupy Kapitałowej Izostal S.A. nie posiadały istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

**7. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.**

W okresie sprawozdawczym nie miała miejsca sytuacja niespłacenia kredytu, pożyczki lub naruszenia postanowień umowy kredytu lub pożyczki przez Spółki Grupy Kapitałowej Izostal S.A.

**8. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły emisje, wykup lub spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

**9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.**

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej Izostal S.A. nie wypłacały dywidendy. Zarząd Izostal S.A. zgodnie z uchwałą z dnia 15.03.2024 roku skierował do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wnioszek z propozycją wypłaty z zysku netto wypracowanego w roku 2023 dywidendy w łącznej kwocie 2 947 tys. zł, co daje 0,09 zł dywidendy na każdą akcję. Propozycja obejmuje objęcie dywidendą wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę w ilości 32.744.000 sztuk. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi. Zarząd Izostal S.A. proponuje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby termin ustalenia prawa do dywidendy określić na dzień 04.07.2024 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 18.07.2024 roku. W dniu 26.03.2024 roku propozycja została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą, a w dniu 24.04.2024 została zatwierdzona przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

**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 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 31.12.2023 roku do 31.03.2024 roku przedstawia się następująco:

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

	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023	Zmiana
Gwarancje należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, w tym:	29 694	28 027	1 667
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	22 940	21 273	1 667
Gwarancje zwrotu zaliczki, w tym:	11 525	0	11 525
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	11 525	0	11 525
<b>Razem, w tym</b>	<b>41 219</b>	<b>28 027</b>	<b>13 192</b>
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	34 465	21 273	13 192

Wyżej wymienione gwarancje zostały wystawione przez banki oraz ubezpieczycieli i zabezpieczają odpowiedzialność Spółek z Grupy Kapitałowej Izostal S.A. wynikającą z realizowanych kontraktów, w których Spółki biorą udział oraz zwrotu/rozliczenia zaliczek wynikających z realizacji umów częściowych. Rozliczenie zaliczek następuje zgodnie - z zapisami Umowy Ramowej - sukcesywnie w trakcie realizacji dostaw. W przypadku wypłat z tytułu gwarancji wystawiający ma prawo regresu w stosunku od Spółek Grupy.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej Izostal S.A. nie udzielały poręczeń.

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

W okresie sprawozdawczym Spółkom Grupy Kapitałowej Izostal S.A. nie udzielono poręczeń.

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

Rodzaj	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023	Zmiana
Zastaw na środkach trwałych	834	856	-22
Zastaw na zapasach	105 500	105 500	0
Hipoteki	181 450	291 450	-110 000

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

### 1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w I kwartale 2024 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W I kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wypracowała przychody w wysokości 171 969 tys. zł, tj. o 43% mniej, niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Znacząco uległ zmniejszeniu poziom sprzedaży na rzecz segmentu infrastruktury – o 47% (o 125 mln. zł). Wpłynął na to brak sprzedaży na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. (w I kwartale poprzedniego roku sprzedano na wartość 98 mln zł).

Jest to sytuacja przejściowa związana z przesunięciem przez Gaz-System S.A. w ubiegłym roku przetargów na dostawy rur stalowych. Obecnie widać intensyfikację prac związanych z ogłaszaniem nowych przetargów. Prognozuje to w najbliższych miesiącach wzrost popytu na rury przesyłowe do gazu. Krajowy rynek gazowy wykazuje znaczący potencjał, co potwierdzają plany zarówno Gaz-System S.A., Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. jak i innych podmiotów branżowych.

Warto zauważyć, iż sprzedaż na rzecz pozostałych odbiorców segmentu nie uległa znaczącemu zmniejszeniu, co świadczy o skutecznie realizowanej strategii ograniczenia uzależnienia od kluczowych odbiorców.

Z większych kontraktów realizowanych w I kwartale 2024 roku wymienić można:

- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN700 w ilości 35,15 km na łączną wartość ok. 53 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN1000 w ilości 2 km na łączną wartość ok. 10 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN300 w ilości 8 km na łączną wartość ok. 7 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN300 w ilości 8 km na łączną wartość ok. 6 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta węgierskiego izolowanych rur DN250 w ilości 5 km na łączną wartość ok. 1 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta taśmy gorącowalcowanej w ilości 5 tys. ton na łączną wartość ok. 20 mln zł.,

W lutym 2024 roku Izostal otrzymał certyfikat kwalifikacji firmy TEREKA S.A. (francuski operator gazociągów przesyłowych), obejmujący powłoki 3LPE oraz 3LPP z zakresów średnic DN20 – DN 1200. W wyniku przeprowadzonej kwalifikacji Spółka została uznana za certyfikowanego dostawcę firmy TEREKA S.A. Certyfikat został wydany na okres 5 lat i utrzymuje ważność do dnia 27 lutego 2029 r. Otwiera to Spółce nowe rynki zbytu i zwiększa prestiż na rynku międzynarodowym.

W dniu 15.03.2024 roku Zarząd Izostal S.A. skierował do Walnego Zgromadzenia wnioski z propozycją podziału zysku netto wypracowanego w roku 2023, w tym z propozycją wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Zarząd Izostal S.A. zaproponował, aby przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 2 947 tys. zł. co daje 0,09 zł. dywidendy na każdą akcję. Propozycja obejmuje objęcie dywidendą wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę w ilości 32.744.000 sztuk. Propozycja obejmowała określenie terminu ustalenia prawa do dywidendy na dzień 04 lipca 2024 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na 18 lipca 2024 roku. Wniosek Zarządu otrzymał w dniu 26.03.2024 roku pozytywną opinię Rady Nadzorczej, a w dniu 24 kwietnia 2024 zaakceptowany przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

W I kwartale 2024 roku Kolb Sp. z o.o. sprzedał konstrukcje stalowych na rzecz branży maszynowej i budowlanej łącznie w ilości 533 tony, tj. o 48% więcej niż w I kwartale poprzedniego 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 wymagach 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 I kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wypracowała przychody w wysokości 171 969 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 wydobywcia i przesyłu mediów. W ramach tego segmentu identyfikuje się podstawową działalność realizowaną przez Izostal S.A.,
- segment przetwórstwa, działalności usługowej i handlu na rynku stalowym (Segment Stalowy) obejmujący przetwórstwo stali (produkcję konstrukcji) i handel wyrobami hutniczymi. W ramach tego segmentu identyfikuje się działalność realizowaną przez Kolb Sp. z o.o. oraz sprzedaż wyrobów hutniczych realizowaną przez Izostal S.A.

Przychody Grupy Kapitałowej Izostal S.A. w podziale na segmenty

	Za okres od 01.01 do 31.03.2024			Za okres od 01.01 do 31.03.2023		
	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>140 800</b>	<b>31 169</b>	<b>171 969</b>	<b>265 821</b>	<b>37 889</b>	<b>303 710</b>
<i>udział w przychodach ogółem</i>	<i>81,9%</i>	<i>18,1%</i>	<i>100,0%</i>	<i>87,5%</i>	<i>12,5%</i>	<i>100,0%</i>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>127 304</b>	<b>28 986</b>	<b>156 290</b>	<b>244 679</b>	<b>35 134</b>	<b>279 813</b>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>13 496</b>	<b>2 183</b>	<b>15 679</b>	<b>21 142</b>	<b>2 755</b>	<b>23 897</b>
<i>udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem</i>	<i>86,1%</i>	<i>13,9%</i>	<i>100,0%</i>	<i>88,5%</i>	<i>11,5%</i>	<i>100,0%</i>

W I kwartale 2024 roku 82% przychodów wygenerował segment infrastruktury. Sprzedaż w tym segmencie uległa znacznemu zmniejszeniu – co opisano w punkcie poprzednim.

Spadek sprzedaży w segmencie infrastruktury przełożył się na zmniejszenie o 73% kosztów sprzedaży.

W zakresie kosztów ogólnego zarządu nie odnotowano znaczącej zmiany.

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

W I kwartale 2024 roku spółka zależna – Kolb Sp. z o.o. wygenerowała na działalności operacyjnej zysk w wysokości 307 tys. zł.

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w I kwartale 2024 roku wykazała stratę w wysokości 2 792 tys. zł. przy 4 366 tys. zł straty w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na lepszy wynik na działalności finansowej wpływ miał niższy poziom odsetek bankowych. W prezentowym okresie Izostal S.A. w mniejszym stopniu korzystał z finansowania zewnętrznego.

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 I kwartale 2024 roku wypracowała zysk netto w wysokości 3 248 tys. zł.

W prezentowanym okresie wypracowany przez Kolb Sp. z o.o. jednostkowy zysk netto wyniósł 340 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 I kwartale 2024 roku nie nastąpiły zmiany w organizacji grupy kapitałowej Emitenta.

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

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

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

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

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

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

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

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

Zestawienie akcjonariuszy Izostal S.A. posiadających zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu za I kwartał 2024 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 %
PTE Allianz Polska S.A.	1 998 242	6,10%	1 998 242	6,10%
Pozostali	11 006 758	33,62%	11 006 758	33,62%
<b>Razem</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100,00 %</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, stan posiadania akcji Izostal S.A. przez Członków Zarządu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2024 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela:

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

Z powziętych przez Spółkę informacji wynika, iż w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Izostal S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące. Członkowie Rady Nadzorczej Izostal S.A. na dzień przekazania raportu za I kwartał 2024 roku nie posiadali akcji Spółki.

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

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

Według stanu na 31.03.2024 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 I kwartale 2024 roku między Emitentem a pozostałymi Spółkami z Grupy Kapitałowej dotyczyły głównie zakupu wyrobów hutniczych od Stalprofil S.A. oraz materiałów i usług od Kolb Sp. z o.o. Sprzedaż dotyczyła głównie usług najmu, udzielenia licencji i sprzedaży mediów.

**9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.**

Łączna kwota gwarancji udzielonych na wniosek Spółek Grupy Kapitałowej Izostal S.A. na rzecz Gaz-System S.A. według stanu na dzień 31.03.2024 roku wyniosła 34 465 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 31.03.2024 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 150.000 tys. zł., w ramach którego obowiązuje sublimit na działalność bieżącą w wysokości 40 000 tys. zł. oraz kredyty odnawialne w łącznej wysokości 70 700 tys. zł. Pozostała do wykorzystania z wymienionych sublimitów na dzień 31.03.2024 kwota to 16 351 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 31.03.2024 kwota to 1 400 tys. zł.,
- kredyt odnawialny w PLN zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10.000 tys. zł. na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 31.03.2024 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 31.03.2024 kwota to 10 140 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN, EUR i USD.

- limit kredytowy zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 100.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 31.03.2024 kwota to 100 000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN, EUR i USD.

Ponadto według stanu na dzień 31.03.2024 roku Izostal S.A. posiada kredyt inwestycyjny w mBank S.A. na rozbudowę hali magazynowo - produkcyjnej w Kolonowskim na kwotę 7 500 tys. zł. ( na dzień 31.03.2024 roku do spłaty pozostało 3 834 tys. zł.).

Limity kredytowe Kolb Sp. z o.o.

- kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 3 000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN. Pozostała do wykorzystania na dzień 31.03.2024 kwota to 1 358 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 31.03.2024 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 31.03.2024 kwota to 1 000 tys. zł.,
- kredyt obrotowy zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 2 800 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN. Pozostała do wykorzystania na dzień 31.03.2024 kwota to 2 800 tys. zł.
- kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w PKO BP S.A. na wartość 3 000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN. Pozostała do wykorzystania na dzień 31.03.2024 kwota to 2 671 tys. zł.,

Ponadto według stanu na dzień 31.03.2024 Kolb Sp. z o.o. posiada kredyt inwestycyjny w mBank S.A. na budowę hali produkcyjnej wraz z zapleczem magazynowo-socjalno-biurowym na kwotę 6.000 tys. zł. (pozostała do spłaty kwota na dzień 31.03.2024 wynosi 3 113 tys. zł.).

Zawierane przez Emitenta z Gaz-System S.A. Umowy na dostawy umożliwiają 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 przedmiotowej umowy. Dzięki zaliczkom Spółka ma możliwość optymalizowania wykorzystywania mocy produkcyjnych i uzyskuje korzystne warunki zakupu rur i blach gorącowalcowanych.

Wartość zaliczek wykazanych w bilansie na 31.03.2024 roku wyniosła 191 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. ubezpiecza posiadany majątek rzeczowy dokonując okresowo weryfikacji sum ubezpieczeniowych i możliwości powstania nowych ryzyk. Grupa Kapitałowa Izostal S.A. zabezpiecza również swoją odpowiedzialność cywilną z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej. W zakresie ryzyka wypłacalności klientów Spółki posiadają zawarte umowy ubezpieczenia należności. Spółki realizują sprzedaż do wysokości uzyskanego limitu ubezpieczeniowego, lub po uzyskaniu od klienta innego sposobu zabezpieczenia. Wyjątek stanowi sprzedaż na rzecz OGP Gaz-System S.A. w stosunku do której Izostal S.A. ze względu na jego sytuację finansową odstąpiła od ubezpieczenia. Rozwiązanie to pozwoliło ograniczyć koszty ubezpieczenia należności.

Spółki posiadają przyznane przez mBank S.A., PKO BP S.A. oraz Bank Pekao S.A. limity skarbowe na transakcje terminowe, które wykorzystują zabezpieczając przyszłe zakupy i sprzedaż walutową.

Izostal S.A. posiada nowoczesny zakład w Kolonowskim, dzięki któremu ma możliwość oferowania różnych rodzajów izolacji, w ilościach zaspakajających spodziewany w najbliższych latach popyt. Dzięki rozbudowanemu zapleczu badawczo – rozwojowemu infrastruktura technologiczna ulega ciągłym ulepszeniom i modyfikacjom. Spółka stale dąży do ulepszania oferowanych produktów, wprowadzania nowych oraz opracowywania technologii pozwalających na optymalizację kosztów produkcji.

Kolb Sp. z o.o. również posiada nowoczesny zakład produkcyjny w Kolonowskim, który umożliwia wytwarzanie konstrukcji stalowych o bardzo wysokich parametrach jakościowych i z wysokim stopniem precyzyjności wykonania.

#### **11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Po obserwowanym w minionym roku okresie przejściowej stagnacji na krajowym rynku rur przesyłowych nastąpiła poprawa sytuacji. Główni krajowi odbiorcy uruchomili procedury przetargowe na dostawy rur i budowy gazociągów (m.in. związanych z budową części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej – około 300 km gazociągów DN1000 i DN700 jako infrastruktury towarzyszącej pływającemu terminalowi FSRU).

Uruchamianie kolejnych zamówień przybliży również odblokowanie środków Unijnym z KPO.

Jednak nadal trwający konflikt zbrojny między Rosją a Ukrainą obarcza niepewnością przewidywania w zakresie sytuacji rynkowej – co dotyczy praktycznie całej gospodarki Unii Europejskiej.

Wojna między Rosją a Ukrainą spowodowała, iż na powrót ogromne znaczenie przywiązuje się uniezależnieniu krajów Europy od gazu i ropy pochodzącej z Rosji.

Wstrzymanie przez Gazprom dostaw gazu do Polski tylko potwierdza konieczność inwestowania w inne źródła zaopatrzenia w gaz, infrastrukturę przesyłową i dystrybucyjną. Nawet jeżeli dostawy z Rosji zostałyby przywrócone pokazuje to niestabilność tego źródła.

Sytuacja ta determinuje dalsze działania w zakresie rozbudowy infrastruktury przesyłowej i dystrybucyjnej gazu we wszystkich krajach Europy.

Spodziewany jest wzrost zapotrzebowania na produkty Spółki w perspektywie długoterminowej jak i realizacja znaczących inwestycji na rynku gazowniczym zmierzających do zapewnienia wzrostu bezpieczeństwa bilansu energetycznego Polski jak i innych krajów sąsiadujących.

W zakresie rynku krajowego Izostal S.A. z powodzeniem konkuruje z innymi podmiotami (w tym firmami zagranicznymi). Jest wiodącym na rynku krajowym dostawcą rur przesyłowych zarówno na rzecz Operatora Systemu Przesyłowego Gaz-System S.A. jak i innych podmiotów. Oferta Spółki dostarczającej wysokiej jakości i sprawdzone produkty, terminowo i w najkorzystniejszych cenach jest powszechnie doceniana.

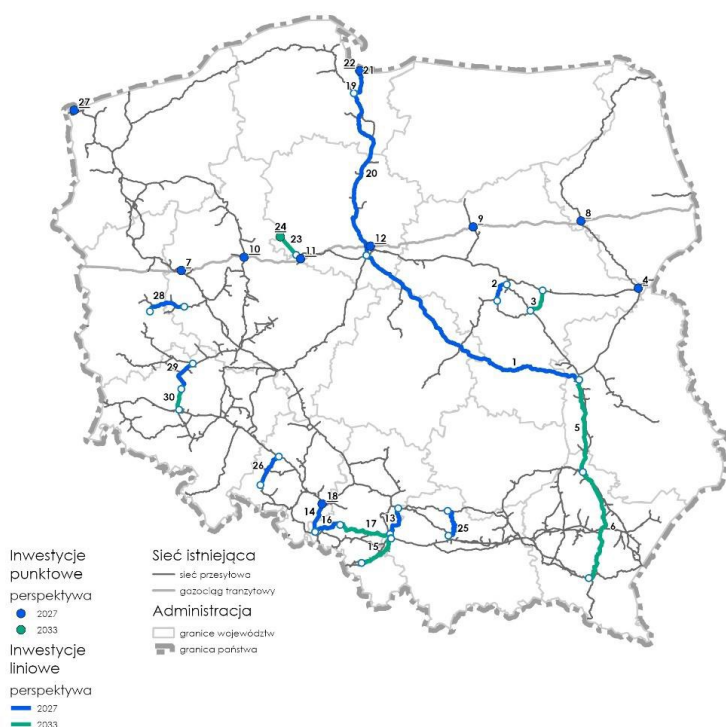
Szereg czynników o zakresie krajowym jak międzynarodowym powoduje, że można spodziewać się dalszego znaczącego popytu na wyroby Spółki (mając równie na uwadze czynniki omówione na wstępie).

Opracowany przez Gaz-System S.A. i opublikowany krajowy dziesięcioletni plan rozwoju systemu przesyłowego na lata 2024-2033 podzielony został na dwie perspektywy czasowe:

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

W wyniku realizacji zadań ujętych w KDPR 2024-2033 łączna długość sieci przesyłowej powinna wzrosnąć do ok 13,6 tys. km, z czego planowany przyrost sieci w okresie 2023-2033 wyniesie ok. 1,8 tys. km, co łącznie z infrastrukturą wybudowaną w latach 2020-2022 da sumaryczny przyrost sieci o ok 3,4 tys. km.

Niżej zamieszczona mapa przedstawia inwestycje strategiczne planowane w latach 2024-2033 (Źródło: KRAJOWY DZIESIĘCIOLETNI PLAN ROZWOJU 2024-2033)



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.

Zawarta w 2022 roku z OGP Gaz-System S.A. Umowa Ramowa w zakresie dostaw rur dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez O.G.P. Gaz-System S.A otwiera Spółce perspektywy sprzedaży w tym zakresie.

Umowa określa warunki udzielania i realizacji Umów Częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez Zamawiającego w trakcie jej obowiązywania. Zawarcie Umowy nie zobowiązuje, a jedynie uprawnia Zamawiającego do zaproszenia do składania ofert w Postępowaniach Wykonawczych. Zamawiający każdorazowo będzie zapraszał wszystkich Wykonawców, z którymi zawarł Umowę Ramową do

składania ofert w Postępowaniu Wykonawczym. Przy wyborze najkorzystniejszej oferty Zamawiający będzie się kierował następującymi kryteriami: „Cena całkowita brutto oferty” – waga 95% oraz „Pochodzenie produktu” – waga 5%. Umowa przewiduje udzielanie przez Zamawiającego Spółce jako jednemu z Wykonawców Umów Częściowych:

- dla części nr 1: na dostawę fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie (opcjonalnie pokrytych laminatem) rur stalowych o średnicy DN1000;
- dla części nr 2: na dostawę fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie (opcjonalnie pokrytych laminatem) rur stalowych o średnicy DN700;
- dla części nr 3: na dostawę fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie (opcjonalnie pokrytych laminatem) rur stalowych o średnicy DN500;
- dla części nr 4: na dostawę fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie (opcjonalnie pokrytych laminatem) rur osłonowych o średnicy od DN700 do DN1400.

Umowa Ramowa zawarta została na okres 4 lata łączne wynagrodzenie przeznaczone na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie przekroczy kwoty 1.8 mld zł netto, co stanowi 2.2 mld zł brutto. Na podstawie Umowy Ramowej Zamawiający przewiduje dostawy rur, o długości całkowitej około 791 km, dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez O.G.P. Gaz-System S.A.

Wpływ wyżej opisanej Umowy Ramowej na wyniki Spółki będzie między innymi zależny od terminarza postępowań częściowych ogłaszanych przez Inwestora. Obecnie obserwuje się w tym zakresie spowolnienie organizowanych postępowań.

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

W zakresie rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej Prezes Urzędu Regulacji Energetyki uzgodnił projekt „Planu rozwoju Polskiej Spółki Gazownictwa na lata 2022-2026”.

Plan rozwoju PSG na lata 2022-2026 ujmuje szereg przedsięwzięć inwestycyjnych w celu zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe w zakładanej 5-letniej perspektywie czasu, w tym:

- modernizacja istniejącej sieci gazowej o długości ponad 5,3 tys. km oraz 396 stacji gazowych gwarantującą ciągłość i bezpieczeństwo dostaw paliwa gazowego użytkownikom systemu,
- budowa nowej sieci gazowej o długości ponad 9,8 tys. km oraz 437 stacji gazowych zapewniającą dostęp do paliwa gazowego nowym odbiorcom gazu, tym samym długość sieci gazowej Spółki wzrośnie o 5%,
- budowa sieci gazowej o długości ponad 4,0 tys. km umożliwiającą przyłączenie 407 instalacji wytwórczych biometanu wpisując się w zwiększenie udziału odnawialnych źródeł energii,

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 będzie miało dostęp do gazu.

W zakresie podstawowej działalności Kolb Sp. z o.o. w najbliższych miesiącach również należy spodziewać się dobrych wyników – oczywiście mając na względzie sytuację geopolityczną. 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. Niemniej Spółka nadal jest obecna w branży konstrukcji budowlanych dywersyfikując w ten sposób rynki zbytu.

Spółka 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. Główne działania nakierowane są na pozyskiwanie z rynków eksportowych zamówień na konstrukcje maszynowe, co pozwoli na dywersyfikację zakresu odbiorców.



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 000008917- Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy KRS