



SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU

sporządzony według

MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Spis treści

I.	Wybrane dane finansowe.	3
1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Izostal S.A.	3
2.	Wybrane jednostkowe dane finansowe Izostal S.A.	4
II.	Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Izostal S.A.	5
1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Izostal S.A. (w tys. zł.).....	5
2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Izostal S.A. (w tys. zł.)	6
3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Izostal S.A. (w tys. zł.).....	7
4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Izostal S.A. (w tys. zł.)	8
III.	Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Izostal S.A.	9
1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej Izostal S.A. (w tys. zł.)	9
2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów Izostal S.A. (w tys. zł.)	10
3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Izostal S.A. (w tys. zł.)	11
4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Izostal S.A. (w tys. zł.).....	12
IV.	Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym o zmianach stosowanych zasad oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	13
1.	Informacje o zasadach rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym o zmianach stosowanych zasad.....	13
2.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	15
V.	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Izostal S.A. za I kwartał 2025 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.....	20
1.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w I kwartale 2025 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	20
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.....	23
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.....	24
7.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	24
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. .	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.....	25
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.	25
11.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	27

I. Wybrane dane finansowe.

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

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco/ 2025 okres od 2025-01-01 do 2025-03-31	1 kwartał narastająco/ 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-03-31	1 kwartał narastająco/ 2025 okres od 2025-01-01 do 2025-03-31	1 kwartał narastająco/ 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-03-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	329 678	171 969	78 780	39 798
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 287	6 855	2 219	1 586
Zysk (strata) brutto	4 106	4 063	981	940
Zysk (strata) netto	3 251	3 248	777	752
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 720	-15 804	-889	-3 657
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-917	-1 142	-219	-264
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 976	17 722	-2 145	4 101
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-13 613	776	-3 253	180
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	0,10	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	0,10	0,02	0,02
	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa razem	797 816	775 413	190 687	181 468
Zobowiązania długoterminowe	31 791	34 482	7 598	8 070
Zobowiązania krótkoterminowe	503 866	482 023	120 430	112 807
Kapitał własny	262 159	258 908	62 659	60 592

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 2025 r. (pierwszy kwartał 2024 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 = 4,1848 zł (1 EURO = 4,3211 zł).
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31.03.2025 roku - 1 EURO = 4,1839 zł (na 31.12.2024 roku - 1 EURO = 4,273 zł).

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe Izotal S.A.

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco/ 2025 okres od 2025-01-01 do 2025-03-31	1 kwartał narastająco/ 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-03-31	1 kwartał narastająco/ 2025 okres od 2025-01-01 do 2025-03-31	1 kwartał narastająco/ 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-03-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	305 357	152 794	72 968	35 360
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 150	6 824	2 186	1 579
Zysk (strata) brutto	4 075	3 902	974	903
Zysk (strata) netto	3 198	3 132	764	725
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 586	-16 708	-618	-3 867
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-940	-326	-225	-75
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 246	19 712	-1 732	4 562
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-10 772	2 678	-2 574	620
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	0,10	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	0,10	0,02	0,02
	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa razem	753 475	731 366	180 089	171 160
Zobowiązania długoterminowe	27 361	29 772	6 540	6 967
Zobowiązania krótkoterminowe	481 670	460 348	115 125	107 734
Kapitał własny	244 444	241 246	58 425	56 458

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 2025 r. (pierwszy kwartał 2024 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 = 4,1848 zł (1 EURO = 4,3211 zł).
- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31.03.2025 roku - 1 EURO = 4,1839 zł (na 31.12.2024 roku - 1 EURO = 4,273 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 31.03.2025	Na dzień 31.12.2024
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	203 995	205 881
1. Rzeczowe aktywa trwałe	180 323	181 461
2. Wartość firmy	1 229	1 229
3. Inne wartości niematerialne	16 570	17 090
4. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 442	5 638
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	431	463
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	593 821	569 532
1. Zapasy	274 776	310 921
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	300 550	226 307
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	994	1 035
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
5. Walutowe kontrakty terminowe	35	29
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 466	31 240
Aktywa razem	797 816	775 413

PASYWA	Na dzień 31.03.2025	Na dzień 31.12.2024
A. Kapitał własny	262 159	258 908
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	262 159	258 908
1. Kapitał podstawowy	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 175	38 175
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	-179	-179
4. Zyski zatrzymane	158 675	155 424
Udziały niekontrolujące	0	0
B. Zobowiązania długoterminowe	31 791	34 482
1. Rezerwy	526	526
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 258	2 290
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	0	2 193
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	8 090	8 159
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	20 917	21 314
C. Zobowiązania krótkoterminowe	503 866	482 023
1. Rezerwy	52	27
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	228 739	230 854
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	0	938
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 259	1 188
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	273 285	249 016
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
7. Walutowe kontrakty terminowe	531	0
Pasywa razem	797 816	775 413

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2025	Za okres od 01.01 do 31.03.2024
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	329 678	171 969
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	302 215	156 290
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży	27 463	15 679
D. Koszty sprzedaży	9 509	2 145
E. Koszty ogólnego zarządu	9 002	7 246
F. Pozostałe przychody	587	594
G. Pozostałe koszty	252	27
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej	9 287	6 855
I. Przychody finansowe	181	138
J. Koszty finansowe	5 362	2 930
K. Zysk/strata brutto	4 106	4 063
L. Podatek dochodowy	855	815
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	3 251	3 248
N. Pozostałe dochody całkowite	0	0
- 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
O. Dochody całkowite razem	3 251	3 248

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 31.03.2025	Za okres od 01.01 do 31.03.2024
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,10	0,10
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,10	0,10
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,10	0,10
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,10	0,10

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2025	Za okres od 01.01 do 31.03.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	4 106	4 063
Korekty o pozycje:	-7 826	-19 867
Amortyzacja środków trwałych	2 603	2 466
Amortyzacja wartości niematerialnych	526	509
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	685	27
Koszty z tytułu odsetek	3 398	2 664
Przychody z tytułu odsetek	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-91	-7
Zmiana stanu rezerw	25	302
Zmiana stanu zapasów	36 145	13 681
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-74 212	-68 108
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	23 746	29 320
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-651	-721
Inne korekty	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-3 720	-15 804
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	195	10
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	1 112	1 152
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-917	-1 142
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	30 238	41 764
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Splata kredytów i pożyczek	35 484	21 060
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	333	318
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	0
Zapłacone odsetki	3 227	2 447
Inne	-170	-217
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-8 976	17 722
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-13 613	776
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	31 240	9 201
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-161	-27
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	17 466	9 950

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
Saldo na dzień 31.12.2024	65 488	38 175	-179	155 424	258 908	0	258 908
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	3 251	3 251	0	3 251
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
Saldo na dzień 31.03.2025 roku	65 488	38 175	-179	158 675	262 159	0	262 159

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem
Saldo na dzień 31.12.2023	65 488	38 175	-154	148 232	251 741	0	251 741
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	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
Saldo na dzień 31.03.2024 roku	65 488	38 175	-154	151 480	254 989	0	254 989

III. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Izostal S.A.

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

AKTYWA	Na dzień 31.03.2025	Na dzień 31.12.2024
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	191 172	192 196
1. Rzeczowe aktywa trwałe	149 707	150 114
2. Wartość firmy	0	0
3. Inne wartości niematerialne	12 756	13 154
4. Długoterminowe aktywa finansowe	23 600	23 600
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 682	4 871
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	427	457
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	562 303	539 170
1. Zapasy	270 394	305 273
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	277 319	208 304
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	728	769
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	29
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 862	24 795
Aktywa razem	753 475	731 366

PASYWA	Na dzień 31.03.2025	Na dzień 31.12.2024
A. Kapitał własny	244 444	241 246
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:	244 444	241 246
1. Kapitał podstawowy	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 175	38 175
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	-152	-152
4. Zyski zatrzymane	140 933	137 735
B. Zobowiązania długoterminowe	27 361	29 772
1. Rezerwy	367	367
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 462	1 466
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	0	2 193
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	7 389	7 266
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	18 143	18 480
C. Zobowiązania krótkoterminowe	481 670	460 348
1. Rezerwy	21	21
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	227 495	228 117
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	0	938
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	503	440
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	253 120	230 832
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
7. Walutowe kontrakty terminowe	531	0
Pasywa razem	753 475	731 366

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2025	Za okres od 01.01 do 31.03.2024
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	305 357	152 794
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	279 731	138 835
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży	25 626	13 959
D. Koszty sprzedaży	9 329	1 883
E. Koszty ogólnego zarządu	7 443	5 746
F. Pozostałe przychody	538	506
G. Pozostałe koszty	242	12
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej	9 150	6 824
I. Przychody finansowe	58	57
J. Koszty finansowe	5 133	2 979
K. Zysk/strata brutto	4 075	3 902
L. Podatek dochodowy	877	770
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	3 198	3 132
N. Pozostałe dochody całkowite	0	0
- 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
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0
O. Dochody całkowite razem	3 198	3 132

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	Za okres od 01.01 do 31.03.2025	Za okres od 01.01 do 31.03.2024
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,10	0,10
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,10	0,10
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,10	0,10
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,10	0,10

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2025	Za okres od 01.01 do 31.03.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	4 075	3 902
Korekty o pozycje:	-6 661	-20 610
Amortyzacja środków trwałych	1 966	1 938
Amortyzacja wartości niematerialnych	398	402
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	720	27
Koszty z tytułu odsetek	3 344	2 508
Przychody z tytułu odsetek	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-70	-1
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana stanu zapasów	34 879	13 030
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-68 984	-66 500
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	21 737	28 707
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-651	-721
Inne korekty	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-2 586	-16 708
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	87	2
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0
Inne wpływy inwestycyjne - otrzymane dotacje	0	0
Spląty udzielonych pożyczek	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 027	328
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-940	-326
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	30 238	41 764
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Splata kredytów i pożyczek	33 991	19 410
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	148	134
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	0
Zapłacone odsetki	3 189	2 320
Inne	-156	-188
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-7 246	19 712
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-10 772	2 678
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	24 795	3 138
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-161	-27
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	13 862	5 789

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 31.12.2024	65 488	38 175	-152	137 735	241 246
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	0	3 198	3 198
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	3 198	3 198
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
Saldo na dzień 31.03.2025 roku	65 488	38 175	-152	140 933	244 444

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 31.12.2023	65 488	38 175	-127	131 106	234 642
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	0	3 132	3 132
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
Saldo na dzień 31.03.2024 roku	65 488	38 175	-127	134 238	237 774

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 2025 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 2025 roku:

- MSR 21 „Efekty zmian w walutach obcych” dotyczący braku wymienialności walut. Obowiązujące od 1 stycznia 2025 roku (opublikowane 15 sierpnia 2023 roku).

Zmiany nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

- 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).
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienie informacji. Opublikowany 9 maja 2024 roku, obowiązujący od 1 stycznia 2027 roku.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe- ujawnienia informacji” – zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych. Opublikowane 9 maja 2024 roku. Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2026 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 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 01.01.2025 do 31.03.2025 r. i okres porównywalny od 01.01.2024 do 31.03.2024 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 31.03.2025 r. i 31.12.2024 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2025 do 31.03.2025 roku oraz od 01.01.2024 do 31.03.2024 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 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 258	2 290	1 462	1 466
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	549	549	388	388
Pozostałe rezerwy	29	4	0	0

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

	Grupa Kapitałowa Izostal S.A.		Izostal S.A.	
	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 442	5 638	4 682	4 871

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

	Grupa Kapitałowa Izostal S.A.		Izostal S.A.	
	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024
Odpisy aktualizacyjne wartość należności głównych	513	340	366	301
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	463	945	463	901

V. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Izostal S.A. za I kwartał 2025 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 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 31.12.2024	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących ujęte w okresie I kwartału 2025 roku jako pomniejszenie tych odpisów	Kwoty odpisów aktualizujących ujętych w okresie I kwartału 2025 roku jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących na 31.03.2025
Materiały podstawowe	553	438	0	115
Materiały pomocnicze	0	0	0	0
Produkty w toku	11	11	0	0
Wyroby gotowe	295	33	0	262
Towary	86	0	0	86
Razem	945	482	0	463

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 31.03.2025 roku odpisy aktualizujące wartość należności.

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

Stan na 31.03.2025	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 080
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	219
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	88
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	1 211
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 095
należność główna	513
należność odsetkowa	582

Według stanu na dzień 31.03.2025 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 2 843 tys. zł. i składały się na tę kwotę:

- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 2 290 tys. zł.
- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 549 tys. zł., w tym długoterminowa na kwotę 526 tys. zł.,
- rezerwa krótkoterminowa na przyszłe koszty 4 tys. zł

Według stanu na dzień 31.03.2025 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 2 836 tys. zł. i składały się na nią:

- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 2 258 tys. zł.
- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 549 tys. zł., (w tym długoterminowa 526 tys. zł.),
- rezerwa krótkoterminowa na przyszłe koszty 29 tys. zł.,

Tabela rezerw na 31.03.2025 roku (w tys. zł.):

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek roku obrotowego, w tym:	0	0	549	2 294	2 843
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	23	4	27
-długoterminowe na początek okresu	0	0	526	2 290	2 816
Zwiększenia	0	0	0	28	28
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	0	28	28
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	35	35
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	0	35	35
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Wartość na 31.03.2025 roku, w tym:	0	0	549	2 287	2 836
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	23	29	52
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	526	2 258	2 784

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 31.03.2025	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.03.2025
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Faktury korygujące sprzedaż dot. przyszłych okresów	0	0
Wycena środków trwałych	308	-4
Wartość środków trwałych w leasingu	1 786	-43
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	22	15
Rezerwa Amortyzacyjna	142	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 258	-32
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Odpis aktualizacyjny należności	78	2
Odpis aktualizujący zapasy	88	-91
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0
Różnice kursowe	0	0
Zarachowane odsetki	174	4
Rezerwy na świadczenia pracownicze	104	-1
Rezerwa na odsetki	5	4
Rezerwy na przyszłe koszty	430	-107
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	1 586	-44
Niewypłacone wynagrodzenia	121	91
Niezafakturowane koszty	0	0
Niezapłacony ZUS	25	1
Pozostałe	267	102
Nadpłacony podatek/Strata podatkowa możliwa do odliczenia	199	-157
Koszty finansowania dłużnego wyłączone z CIT	2 365	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 442	-195
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	163
- obciążające wynik		163
- obciążające pozostałe dochody całkowite		0

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

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

Według stanu na 31.03.2025 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 17.03.2025 roku skierował do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wnioszek z propozycją wypłaty z zysku netto wypracowanego w roku 2024 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 07.07.2025 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 21.07.2025 roku. W dniu 27.03.2025 roku propozycja została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą, a w dniu 25.04.2025 roku 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 31.12.2024 roku do 31.03.2025 roku przedstawia się następująco:

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

	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Zmiana
Gwarancje należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, w tym:	52 639	53 402	-763
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	35 201	36 932	-1 731
Gwarancje zwrotu zaliczki, w tym:	127 912	125 880	2 032
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	127 912	125 880	2 032
Gwarancje wadialne, w tym:	0	400	-400
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	0	400	-400
Razem, w tym	180 551	179 682	869
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	163 113	163 212	-99

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.

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Zmiana
Salzgitter Mannesmann Stalhandel Sp. z o.o.	Kolb Sp. z o.o.	dług przyszły	31.12.2025	9 000	9 000	0

Wyżej wymienionego poręczenia Izostal S.A. udzielił jednostce zależnej – Kolb Sp. z o.o. na kwotę 9 000 tys. zł. Poręczenie to zabezpiecza spłatę zobowiązań wynikających z zawartej umowy sprzedaży wyrobów hutniczych pomiędzy Salzgitter Mannesmann Stalhandel Sp. z o.o., a Kolb Sp. z o.o.

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 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Zmiana
Zastaw na środkach trwałych	0	0	0
Zastaw na zapasach	125 500	125 448	52
Hipoteki	172 450	172 450	0

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

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w I kwartale 2025 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W I kwartale 2025 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wypracowała przychody w wysokości 329 678 tys. zł, tj. o 92% więcej, niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wzrost sprzedaży odnotowano zarówno w segmencie infrastruktury jak i segmencie stalowym, niemniej istotny wpływ na tak znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży miał segment infrastruktury (wzrost o 102%).

W I kwartale Spółka realizowała dostawy na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. rur związanych z budową części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej. Umowy w tym zakresie zostały zawarte w 2024 roku na wskutek wygranych zamówień publicznych. Sprzedaż bezpośrednia na rzecz tego klienta zrealizowana w I kwartale 2025 roku wyniosła 133 mln zł (przy braku sprzedaży w I kwartale 2024 roku).

Realizacja powyższych umów zakończy się w 2025 roku.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Izostal S.A. posiada portfel zamówień na łączną wartość około 760 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 15 miesięcy. Około 40% z tego stanowią zamówienia gdzie odbiorcą jest Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy zarówno krajowi jak i zagraniczni.

W I kwartale 2025 roku realizowano dostawy z następujących istotnych umów zawartych z Gaz-System S.A.:

- dostawa łącznie na 49 km rur DN1000 na wartość 132 mln. zł dla zadania inwestycyjnego realizowanego Gaz-System S.A. – dostawa rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu Kolnik-Gdańsk, Gustorzyn-Wicko. Realizacja dostaw zakończy się w 2025 roku,

Poza realizacją wyżej opisanych kontraktów w I kwartale 2025 roku Izostal S.A. realizował następujące większe projekty:

- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN1000 w ilości 11,0 km na łączną wartość ok. 24,6 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN1000 w ilości 7,8km na łączną wartość ok. 15,6 mln zł.,

- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN1000 w ilości 3,7 km na łączną wartość ok. 8,4 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN500 w ilości 1,2 km na łączną wartość ok. 1,25 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN100-DN500 w ilości 47 km na łączną wartość ok. 10,8 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta taśmy gorącowalcowanej w ilości 18 tys. ton na łączną wartość ok. 61,5 mln zł.,

W dniu 17 marca 2025 roku Zarząd Izostal S.A. skierował do Walnego Zgromadzenia wniosek z propozycją podziału zysku netto wypracowanego w roku 2024, 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 7 lipca 2025 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na 21 lipca 2025 roku. Wniosek Zarządu otrzymał w dniu 27.03.2025 roku pozytywną opinię Rady Nadzorczej, a w dniu 25 kwietnia 2025 został zaakceptowany przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Wzrost sprzedaży odnotowano również w segmencie stalowym (o 43%).

W I kwartale 2025 roku w Kolb Sp. z o.o. sprzedaż konstrukcji stalowych na rzecz branży maszynowej i budowlanej wyniosła łącznie 492 tony.

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 jakości 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 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 2025 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. osiągnęła przychody w wysokości 329 678 tys. zł.

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

- segment działalności związanej z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów (Segment Infrastruktury) obejmujący usługi izolacji antykorozyjnej rur stalowych i sprzedaż rur izolowanych oraz innych produktów, towarów i usług dostarczanych na rzecz branży wydobywczej i przesyłu mediów. W ramach tego segmentu identyfikuje się podstawową działalność realizowaną przez Izostal S.A.,

- segment przetwórstwa, działalności usługowej i handlu na rynku stalowym (Segment Stalowy) obejmujący przetwórstwo stali (produkcję konstrukcji) i handel wyrobami hutniczymi. W ramach tego segmentu identyfikuje się działalność realizowaną przez Kolb Sp. z o.o. oraz sprzedaż wyrobów hutniczych realizowaną przez Izostal S.A.

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2025			Za okres od 01.01 do 31.03.2024		
	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem
Przychody ze sprzedaży	285 074	44 604	329 678	140 800	31 169	171 969
<i>udział w przychodach ogółem</i>	<i>86,5%</i>	<i>13,5%</i>	<i>100,0%</i>	<i>81,9%</i>	<i>18,1%</i>	<i>100,0%</i>
Koszt własny sprzedaży	259 978	42 237	302 215	127 304	28 986	156 290
Zysk brutto na sprzedaży	25 069	2 367	27 463	13 496	2 183	15 679
<i>udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem</i>	<i>91,3%</i>	<i>8,7%</i>	<i>100,0%</i>	<i>86,1%</i>	<i>13,9%</i>	<i>100,0%</i>

W I kwartale 2025 roku 86% przychodów wygenerował segment infrastruktury. Sprzedaż w tym segmencie znacząco wzrosła, co opisano w punkcie poprzednim.

Koszty sprzedaży w prezentowanym okresie wzrosły o 343%, co jest związane ze znacząco większym wolumenem sprzedaży rur izolowanych, głównie dotyczących kontraktów, gdzie końcowym odbiorcą jest OGP Gaz-System S.A. Koszty transportu do miejsca wskazanego przez obiorcę są po stronie sprzedającego.

W zakresie kosztów ogólnego zarządu wzrost o 24% spowodowany jest m.in. wyższymi kosztami ubezpieczeń (w tym kontraktowych – gwarancje należytego wykonania i usunięcia wad i usterek), czynszów za wynajmowane powierzchnie magazynowe i wynagrodzeniami.

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

W I kwartale 2025 roku spółka zależna – Kolb Sp. z o.o. wygenerowała na działalności operacyjnej zysk w wysokości 325 tys. zł.

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa a Izostal S.A. w I kwartale 2025 roku wykazała stratę w wysokości 5 181 tys. zł. przy 2 792 tys. zł straty w analogicznym okresie ubiegłego roku. Znacząco wyższy poziom kosztów finansowych wynika głównie z wyższego poziomu kosztów odsetkowych, co z kolei jest związane z większym wykorzystaniem dostępnych Spółce linii kredytowych wykorzystanych na finansowanie realizowanych kontraktów.

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 konieczne kompensowanych różnicami na rozliczeniach z kontrahentami, jednakże zakładana marża na kontrakcie jest realizowana.

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w I kwartale 2025 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 3 251 tys. zł.

W prezentowanym okresie wypracowany przez Kolb Sp. z o.o. jednostkowy zysk netto wyniósł 192 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 2025 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 2025 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%

Razem	32 744 000	100,00 %	32 744 000	100,00 %
-------	------------	----------	------------	----------

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

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, stan posiadania akcji Izostal S.A. przez Członków Zarządu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2025 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela:

Zarząd	Łączna liczba posiadanych akcji
Marek Mazurek	5 314
Michał Pietrek	1 460

Z powyższych 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 2025 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 31.03.2025 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 2025 roku między Emitentem a pozostałymi Spółkami z Grupy Kapitałowej:

- Zakupy od Stalprofil S.A. dotyczyły głównie towarów. Sprzedaż dotyczyła usług najmu nieruchomości w Zabrze ul. Magazynowa 6 oraz materiałów.
- Zakupy od Kolb Sp. o.o. dotyczyły usług modernizacji budowli. Sprzedaż dotyczyła głównie usług najmu, udzielenia licencji i sprzedaży mediów.
- Spółka nie dokonywała zakupów od STF Infrastruktura Sp. z o.o. Sprzedaż dotyczyła usług gięcia rur.

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 wnioszek Spółek Grupy Kapitałowej Izotal S.A. na rzecz Gaz-System S.A. według stanu na dzień 31.03.2025 roku wyniosła 163 113 tys. zł. Gwarancje te zabezpieczają odpowiedzialność Izotal S.A. wynikającą ze realizowanych kontraktów, w których Izotal 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 Izotal 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 Izotal S.A. według stanu na 31.03.2025 roku dysponuje przyznanymi limitami kredytowymi na działalność bieżącą w następujących wysokościach:

Limity kredytowe Izotal S.A.

- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku PKO BP S.A. w wysokości 350 000 tys. zł., w ramach którego obowiązuje sublimit na działalność bieżącą w wysokości 40 000 tys. zł. oraz sublimit na kredyty odnawialne. Pozostała do wykorzystania z wymienionych sublimitów na dzień 31.03.2025 kwota to 195 986 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 31.03.2025 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 31.03.2025 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 31.03.2025 kwota to 36 539 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 31.03.2025 kwota to 100 000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN, EUR i USD.
- Pożyczka pieniężna zaciągnięta od Stalprofil S.A. na kwotę 60 000 tys. zł. (na dzień 31.03.2025 roku do spłaty pozostało 30 000 tys. zł.)
- Pożyczka pieniężna zaciągnięta od Stalprofil S.A. na kwotę 30 000 tys. zł. (na dzień 31.03.2025 roku do spłaty pozostało 21 300 tys. zł.)

Ponadto według stanu na dzień 31.03.2025 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 31.03.2025 roku do spłaty pozostało 2 897 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 31.03.2025 kwota to 1 756 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 31.03.2025 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 31.03.2025 kwota to 3 000 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 31.03.2025 roku wyniosła 55 135 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 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).

Pozyskane przez Izostal S.A. w 2024 zamówienia na dostawy rur na wyżej opisaną inwestycję (realizowaną przez OGP Gaz-System S.A.) przełożą się na wzrost przychodów ze sprzedaży w 2025 roku.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Izostal S.A. posiada portfel zamówień na łączną wartość około 760 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 15 miesięcy. Około 40% z tego stanowią zamówienia gdzie końcowym odbiorcą jest Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy zarówno krajowi jak i zagraniczni.

Wojna między Rosją a Ukrainą z jednej strony obarcza niepewnością przewidywanie w zakresie sytuacji rynkowej a z drugiej spowodowała, iż na powrót ogromne znaczenie przywiązuje się uniezależnieniu krajów Europy od gazu i ropy pochodzącej z Rosji.

Nałożone przez UE embargo na dostawy gazu z Rosji 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.

Aktualna polityka klimatyczna Unii Europejskiej dostosowana do warunków geopolitycznych również zakłada dalsze użycie gazu ziemnego jako znaczącego paliwa w bilansie energetycznym Unii. Niższe ceny energii w UE oraz wsparcie finansowe dla europejskiego przemysłu i odnawialnych źródeł energii to główne założenia Czystego Ładu Przemysłowego - nowej strategii Komisji Europejskiej, która ma umożliwić Unii konkurencję z USA i Chinami.

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.

Mimo deklaracji z poprzednich lat paliwa kopalne (w tym głównie gaz ziemny) jeszcze długo będą niezastąpione, a proces odchodzenia od ropy i gazu oraz produktów powstających z ich przerobu nie będzie tak szybki, jak zakładano jeszcze kilka lat temu. Może potrwać nawet kilkadziesiąt lat.

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 2026-2035 podzielony został na dwie perspektywy czasowe:

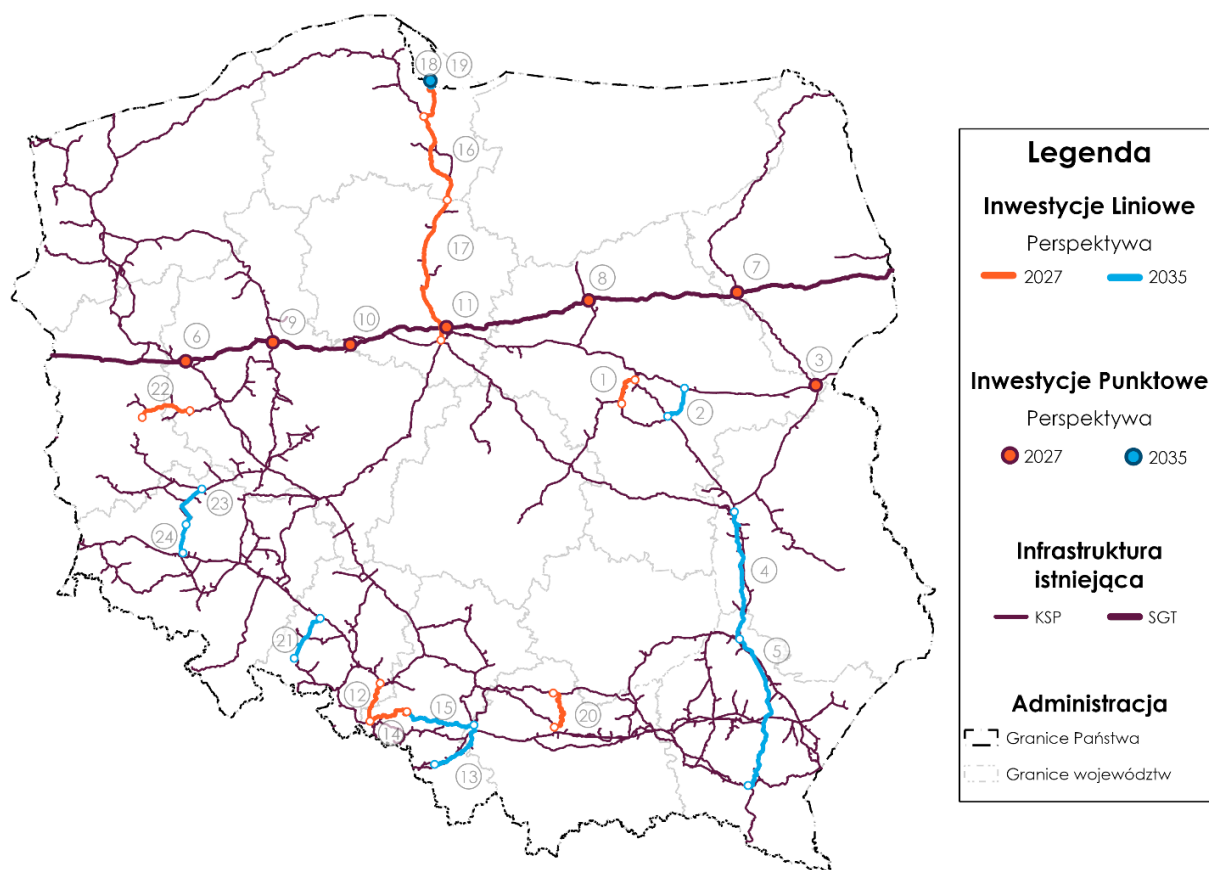
- perspektywa 2027 - obejmująca kontynuację rozpoczętych programów inwestycyjnych zdefiniowanych w poprzednich Planach Rozwoju,
- perspektywa 2035 - uwzględnia zadania inwestycyjne, których realizacja będzie zależna od stopnia rozwoju rynków gazu w Polsce i w regionie.

W wyniku realizacji zadań ujętych w KDPR 2026-2035 łączna długość sieci przesyłowej powinna wzrosnąć do ok 13,8 tys. km, z czego planowany przyrost sieci w okresie 2025-2037 wyniesie ok. 0,7 tys. km, co łącznie z infrastrukturą wybudowaną w latach 2028-2035 da sumaryczny przyrost sieci o ok 1 tys. km.

W okresie planowania zakłada się znaczący przyrost gazociągów o średnicy DN1000, które stanowią będą elementy Programu FSRU i Korytarza Centrum – Wschód.

Poza nowymi gazociągami o charakterze kluczowym i strategicznym, planuje się, w ramach realizacji innych zadań, budowę pozostałych, nowych gazociągów oraz modernizację już eksploatowanych.

Niżej zamieszczona mapa przedstawia inwestycje strategiczne planowane w latach 2026-2035 (Źródło: KRAJOWY DZIESIĘCIOLETNI PLAN ROZWOJU 2026-2035 – WYCIĄG DO KONSULTACJI)



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.

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 2024-2028”.

Plan rozwoju PSG na lata 2024-2028 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 5,34 tys. km oraz 396 stacji gazowych gwarantującą ciągłość i bezpieczeństwo dostaw paliwa gazowego użytkownikom systemu,
- budowa nowej sieci gazowej o długości ponad 9,86 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 4,07 tys. km umożliwiającą przyłączenie 407 instalacji wytwórczych biometanu wpisując się w zwiększenie udziału odnawialnych źródeł energii,

Według informacji Spółki w 2025 roku zamierza ona przeznaczyć na inwestycje około 3,3 mld. zł, a w kolejnych latach będzie to łącznie około 7 mld. zł.

Już obecnie widać wzrost zapotrzebowania na rury izolowane ze strony PSG Sp. z o.o.

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 istotny udział zajmują wysokoprecyzyjne konstrukcje maszynowe w których Spółka się specjalizuje, niemniej Spółka nadal jest obecna w branży konstrukcji budowlanych dywersyfikując w ten sposób rynki zbytu.

Ostatnie lata spowodowały wzrost popularności zakupów internetowych oraz uświadomiły wiele firm co do konieczności utrzymywania zapasów jako bufora umożliwiającego produkcję na wypadek utrudnień w łańcuchu logistyki. Sprzyja to budowie nowych magazynów wysokiego składowania i generuje popyt na produkty Spółki.

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.



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

tel.: +48 77 40 56 500
fax: +48 77 40 56 501
gieldda@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