

izostal sa
Grupa kapitałowa Stalprofil S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ 2026 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 18
3. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów 19
V. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Izostal S.A. za III kwartał 2026 roku. 19
1. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie. 19
2. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu. 19
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. 20
4. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw 20
5. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego. 21
6. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych 22
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. 22
8. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych 22

9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy..... 22

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. 22

11. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego..... 23

VI. Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Izostal S.A. 24

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w III kwartale 2026 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. 24

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. 26

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. 27

4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników. 28

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego..... 28

6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego..... 29

7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. 29

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe. . 29

9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca..... 30

10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta. 30

11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału..... 32

I. Wybrane dane finansowe.

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

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco/ 2026 okres od 2026-01-01 do 2026-09-30	**3 kwartały narastająco/ 2025 okres od 2025-01-01 do 2025-09-30**	**3 kwartały narastająco/ 2026 okres od 2026-01-01 do 2026-09-30**	**3 kwartały narastająco/ 2025 okres od 2025-01-01 do 2025-09-30**
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	471 448	1 010 608	110 151	238 548
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 601	27 598	3 411	6 514
Zysk (strata) brutto	25 071	14 835	5 858	3 502
Zysk (strata) netto	22 947	11 677	5 361	2 756
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	58 479	25 681	13 663	6 062
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 277	-3 022	-532	-713
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-50 237	-41 412	-11 738	-9 775
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	5 965	-18 753	1 394	-4 427
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,70	0,36	0,16	0,08
Rozwodniona liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,70	0,36	0,16	0,08
	Stan na 30.09.2026	**Stan na 31.12.2025**	**Stan na 30.09.2026**	**Stan na 31.12.2025**
Aktywa razem	544 041	543 475	124 574	128 581
Zobowiązania długoterminowe	32 775	29 614	7 505	7 006
Zobowiązania krótkoterminowe	213 889	245 149	48 976	58 000
Kapitał własny	297 377	268 712	68 093	63 575

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

- pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zysku (strata) na akcję zwykłą oraz skonsolidowanego rozwodnionego zysku (strata) na akcję zwykłą za trzy kwartały 2026 r. (trzy kwartały 2025 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2800 zł (1 EURO = 4,2365 zł).
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.09.2026 roku - 1 EURO = 4,3672 zł (na 31.12.2025 roku - 1 EURO = 4,2267 zł).

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe Izostal S.A.

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco/ 2026 okres od 2026-01-01 do 2026-09-30	**3 kwartały narastająco/ 2025 okres od 2025-01-01 do 2025-09-30**	**3 kwartały narastająco/ 2026 okres od 2026-01-01 do 2026-09-30**	**3 kwartały narastająco/ 2025 okres od 2025-01-01 do 2025-09-30**
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	392 601	929 534	91 729	219 411
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 536	26 978	2 462	6 368
Zysk (strata) brutto	7 260	14 331	1 696	3 383
Zysk (strata) netto	5 687	11 279	1 329	2 662
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	53 128	26 501	12 413	6 255
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 952	-2 992	-1 624	-706
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-49 427	-37 968	-11 548	-8 962
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-3 251	-14 459	-760	-3 413
Liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,17	0,34	0,04	0,08
Rozwodniona liczba akcji	32 744 000	32 744 000	32 744 000	32 744 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,17	0,34	0,04	0,08
	Stan na 30.09.2026	**Stan na 31.12.2025**	**Stan na 30.09.2026**	**Stan na 31.12.2025**
Aktywa razem	468 873	500 935	107 362	118 517
Zobowiązania długoterminowe	24 626	25 957	5 639	6 141
Zobowiązania krótkoterminowe	191 725	224 541	43 901	53 124
Kapitał własny	252 522	250 437	57 822	59 251

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 zysk (strata) na akcję zwykłą za trzy kwartały 2026 r. (trzy kwartały 2025 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2800 zł (1 EURO = 4,2365 zł).
- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.09.2026 roku - 1 EURO = 4,3672 zł (na 31.12.2025 roku - 1 EURO = 4,2267 zł).

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

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

AKTYWA	Na dzień 30.09.2026	Na dzień 31.12.2025
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	**226 832**	**213 707**
1. Rzeczowe aktywa trwałe	198 258	174 911
2. Nieruchomości inwestycyjne	2 930	0
3. Wartość firmy	1 229	1 229
4. Inne wartości niematerialne	14 716	15 137
5. Długoterminowe aktywa finansowe	0	14 506
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 484	7 639
7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	215	285
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	**317 209**	**329 768**
1. Zapasy	160 719	110 845
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	138 801	196 867
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	1 016
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	9 320
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 689	11 720
Aktywa razem	**544 041**	**543 475**

PASYWA	Na dzień 30.09.2026	Na dzień 31.12.2025
A. Kapitał własny	**297 377**	**268 712**
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:	**288 057**	**268 712**
1. Kapitał podstawowy	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 175	38 175
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	-221	-221
4. Zyski zatrzymane	184 615	165 270
Udziały niekontrolujące	9 320	0
B. Zobowiązania długoterminowe	**32 775**	**29 614**
1. Rezerwy	612	617
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 166	2 168
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	0	0
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	7 639	7 103
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	22 358	19 726
C. Zobowiązania krótkoterminowe	**213 889**	**245 149**
1. Rezerwy	102	30
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	110 710	150 979
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	0	0
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	710	1 482
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	102 287	92 630
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	80	0
7. Walutowe kontrakty terminowe	0	28
Pasywa razem	**544 041**	**543 475**

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2026	Za okres od 01.01 do 30.09.2026	Za okres od 01.07 do 30.09.2025	Za okres od 01.01 do 30.09.2025
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	**116 444**	**471 448**	**307 552**	**1 010 608**
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**101 194**	**420 674**	**277 515**	**921 034**
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży	**15 250**	**50 774**	**30 037**	**89 574**
D. Koszty sprzedaży	2 585	8 682	13 129	35 535
E. Koszty ogólnego zarządu	9 573	29 129	8 683	27 292
F. Pozostałe przychody	2 000	3 297	380	2 180
G. Pozostałe koszty	1 266	1 659	138	1 329
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej	**3 826**	**14 601**	**8 467**	**27 598**
I. Przychody finansowe	605	16 074	212	583
J. Koszty finansowe	1 805	5 604	4 346	13 346
K. Zysk/strata brutto	**2 626**	**25 071**	**4 333**	**14 835**
L. Podatek dochodowy	609	2 124	922	3 158
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	**2 017**	**22 947**	**3 411**	**11 677**
N. Pozostałe dochody całkowite	**0**	0	0	0
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
- Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	0	0	0	0
- Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	0	0	0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0	0	0
O. Dochody całkowite razem	**2 017**	**22 947**	**3 411**	**11 677**

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	**Za okres od 01.01 do 30.09.2026**	**Za okres od 01.01 do 30.09.2025**
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,70	0,36
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,70	0,36
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,70	0,36
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,70	0,36

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

	Za okres od 01.01 do 30.09.2026	Za okres od 01.01 do 30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	25 071	14 835
Korekty o pozycje:	**33 408**	**10 846**
Amortyzacja środków trwałych	9 392	7 741
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 019	1 588
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-32	73
Koszty z tytułu odsetek	4 936	12 021
Przychody z tytułu odsetek	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-4	-88
Zmiana stanu rezerw	67	83
Zmiana stanu zapasów	-42 434	138 069
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	62 763	-47 268
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	11 880	-99 086
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-2 098	-2 287
Inne korekty	-13 081	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	**58 479**	**25 681**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	42	198
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	9 320	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Spłaty udzielonych pożyczek	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 935	3 220
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	9 704	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	**-2 277**	**-3 022**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	55 416	93 211
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	95 686	118 689
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 428	966
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	3 602	2 947
Zapłacone odsetki	4 291	11 333
Inne	-646	-688
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	**-50 237**	**-41 412**
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	**5 965**	**-18 753**
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	**11 720**	**31 240**
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	4	-1
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	**17 689**	**12 486**

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 01.01.2026	**65 488**	**38 175**	**-221**	**165 270**	**268 712**	**0**	**268 712**
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	**0**	**0**	**0**	**19 345**	**19 345**	**9 320**	**28 665**
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	22 947	22 947	0	**22 947**
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0	0	**0**
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	0	0	0	0	**0**
Dywidendy	0	0	0	-3 602	-3 602	0	**-3 602**
inne	0	0	0	0	0	9 320	**9 320**
Saldo na dzień 30.09.2026 roku	**65 488**	**38 175**	**-221**	**184 615**	**288 057**	**9 320**	**297 377**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2025	**65 488**	**38 175**	**-179**	**155 424**	**258 908**	**0**	**258 908**
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	**0**	**0**	**0**	**8 730**	**8 730**	**0**	**8 730**
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	11 677	11 677	0	**11 677**
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	-2 947	-2 947	0	**-2 947**
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	**65 488**	**38 175**	**-179**	**164 154**	**267 638**	**0**	**267 638**

III. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Izostal S.A.

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

AKTYWA	Na dzień 30.09.2026	Na dzień 31.12.2025
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	**197 423**	**202 796**
1. Rzeczowe aktywa trwałe	141 324	145 992
3. Wartość firmy	0	0
4. Inne wartości niematerialne	10 472	11 689
6. Długoterminowe aktywa finansowe	38 107	38 107
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 316	6 741
8. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	204	267
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	**271 450**	**298 139**
1. Zapasy	152 678	104 990
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	113 920	174 749
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	981
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	9 320
5. Walutowe kontrakty terminowe	0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 852	8 099
Aktywa razem	**468 873**	**500 935**

PASYWA	Na dzień 30.09.2026	Na dzień 31.12.2025
A. Kapitał własny	**252 522**	**250 437**
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**252 522**	**250 437**
1. Kapitał podstawowy	65 488	65 488
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 175	38 175
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	-174	-174
4. Zyski zatrzymane	149 033	146 948
B. Zobowiązania długoterminowe	**24 626**	**25 957**
1. Rezerwy	416	416
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 298	1 454
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	0	0
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	6 795	6 957
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	16 117	17 130
C. Zobowiązania krótkoterminowe	**191 725**	**224 541**
1. Rezerwy	26	26
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	110 710	150 979
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	0	0
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	438	736
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	80 551	72 772
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
7. Walutowe kontrakty terminowe	0	28
Pasywa razem	**468 873**	**500 935**

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2026	Za okres od 01.01 do 30.09.2026	Za okres od 01.07 do 30.09.2025	Za okres od 01.01 do 30.09.2025
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	**91 203**	**392 601**	**279 829**	**929 534**
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**79 931**	**354 871**	**251 694**	**846 183**
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży	**11 272**	**37 730**	**28 135**	**83 351**
D. Koszty sprzedaży	2 188	7 576	12 808	34 718
E. Koszty ogólnego zarządu	6 591	20 476	7 036	22 335
F. Pozostałe przychody	1 458	2 144	220	1 880
G. Pozostałe koszty	1 127	1 286	115	1 200
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej	**2 824**	**10 536**	**8 396**	**26 978**
I. Przychody finansowe	360	2 054	141	355
J. Koszty finansowe	1 698	5 330	4 268	13 002
K. Zysk/strata brutto	**1 486**	**7 260**	**4 269**	**14 331**
L. Podatek dochodowy	355	1 573	891	3 052
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	**1 131**	**5 687**	**3 378**	**11 279**
N. Pozostałe dochody całkowite	0	0	0	0
- Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
- Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	0	0	0	0
- Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	0	0	0	0
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	0	0	0	0
O. Dochody całkowite razem	**1 131**	**5 687**	**3 378**	**11 279**

Zysk na jedną akcję: (w zł.)	**Za okres od 01.01 do 30.09.2026**	**Za okres od 01.01 do 30.09.2025**
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,17	0,34
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,17	0,34
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,17	0,34
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,17	0,34

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

	Za okres od 01.01 do 30.09.2026	Za okres od 01.01 do 30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	7 260	14 331
Korekty o pozycje:	**45 868**	**12 170**
Amortyzacja środków trwałych	6 014	5 834
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 222	1 204
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-32	30
Koszty i przychody z tytułu odsetek	4 835	11 874
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1	-72
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana stanu zapasów	-47 687	138 917
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	60 892	-39 571
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	21 948	-103 533
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-1 323	-2 513
Inne korekty	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	**53 128**	**26 501**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	35	89
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	9 320	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	1 162	3 081
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	15 145	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	**-6 952**	**-2 992**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	55 416	93 211
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	95 686	115 952
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	720	406
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	3 602	2 947
Zapłacone odsetki	4 231	11 224
Inne	-604	-650
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	**-49 427**	**-37 968**
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	**-3 251**	**-14 459**
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	**8 099**	**24 795**
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	4	-1
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	**4 852**	**10 335**

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
Saldo na dzień 01.01.2026	**65 488**	**38 175**	**-174**	**146 948**	**250 437**
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	**0**	**0**	**0**	**2 085**	**2 085**
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	5 687	5 687
Zysk/strata aktuarialna dot. rezerw pracowniczych	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	-3 602	-3 602
Saldo na dzień 30.09.2026 roku	**65 488**	**38 175**	**-174**	**149 033**	**252 522**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2025	**65 488**	**38 175**	**-152**	**137 735**	**241 246**
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	**0**	**0**	**0**	**8 332**	**8 332**
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	11 279	11 279
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	-2 947	-2 947
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	**65 488**	**38 175**	**-152**	**146 067**	**249 578**

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 2026 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 2026 roku:

- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 dotyczące ujęcia i wyceny instrumentów finansowych oraz ujawnień w sprawozdaniach finansowych obowiązujący od 1 stycznia 2026 roku (opublikowany w maju 2024 r.).
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 dotyczące kontraktów powiązanych z wytwarzaniem energii elektrycznej ze źródeł zależnych od warunków klimatycznych. Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujawniania informacji, aby umożliwić użytkownikom zrozumienie wpływu standardów na sytuacje majątkową, wyniki finansowe i przepływy pieniężne Grupy. Zmiany obowiązują od 1 stycznia 2026 roku (opublikowany w grudniu 2024 r.).
- Zmiany, doprecyzowania RMSR dotyczące stosowania standardów MSSF - obejmują zmiany, wyjaśnienia do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy", MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji", MSSF 9 „Instrumenty finansowe", MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe" oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych". Zmiany polegają na poprawie czytelności i spójności z innymi standardami. Zmiany te obowiązują dla sprawozdań finansowych sporządzanych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2026 r.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR oraz zatwierdzone przez UE, do stosowania w późniejszym terminie.

- MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych - dotyczący ogólnych zasad prezentacji i ujawnień informacji w sprawozdaniach finansowych obowiązujący od 1 stycznia 2027 roku (opublikowany 9 kwietnia 2024 r.).

Ocena wpływu MSSF 18 na sprawozdanie finansowe GK Izostal S.A.

Celem nowego standardu jest poprawienie porównywalności i transparentności sprawozdania finansowego. Standard wprowadza:

- Zdefiniowaną strukturę rachunku zysków i strat, która ma na celu zmniejszenie różnorodności w prezentacji danych. Elementy rachunku zysków i strat klasyfikowane będą do kategorii: operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej. Dodatkowo, wprowadza konieczność zastosowania

sum częściowych, takich jak zysk lub strata z działalności operacyjnej, zysk lub strata przed finansowaniem i podatkami dochodowymi oraz zysk lub strata.

- Nowe wymogi dotyczące ujawnień w sprawozdaniu, w tym ujawnień na temat "miar wyników zdefiniowanych przez Zarząd", zawiera także wytyczne dotyczące sposobu prezentacji kosztów operacyjnych wg rodzaju, funkcji lub kombinacji obu tych elementów, wskazując który sposób jest najbardziej adekwatny dla Grupy. W przypadku gdy pozycje prezentowane są w podziale na funkcje, spółki Grupy zobowiązane są do ujawniania informacji według rodzaju w odniesieniu do konkretnych kosztów.

Powyższe ma na celu pomóc użytkownikom sprawozdań finansowych w lepszym zrozumieniu prezentowanych informacji finansowych i porównywaniu wyników.

Grupa prowadzi analizę wpływu MSSF 18 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Oczekuje się, że standard wpłynie przede wszystkim na sposób prezentacji rachunku zysków i strat, zakres ujawnień, rachunek przepływów pieniężnych oraz prezentację informacji porównawczych, bez istotnego wpływu na łączny wynik netto i kapitał własny Grupy.

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 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnienia dotyczące dobrowolnych uproszczeń w zakresie ujawnień w sprawozdaniach finansowych wybranych jednostek obowiązujący od 1 stycznia 2027 roku (opublikowany 9 maja 2024 r.).

Ocena wpływu MSSF 19 na sprawozdanie finansowe GK Izostal S.A.

Standard zezwala spełniającym określone warunki spółkom zależnym na stosowanie ograniczonych wymogów dotyczących ujawniania informacji, przy zachowaniu obowiązku przestrzegania zasad ujmowania, wyceny i prezentacji określonych w innych MSSF. Standard ten będą mogły zastosować spółki zależne, które:

- nie ponoszą odpowiedzialności publicznej (tj. ich instrumenty kapitałowe lub dłużne nie są przedmiotem obrotu na rynku publicznym lub nie posiadają aktywów o charakterze powierniczym dla szerokiej grupy podmiotów z zewnątrz),
- posiadają jednostkę dominującą lub jednostkę dominującą najwyższego szczebla sporządzającą skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF, które są dostępne do użytku publicznego.

Wprowadzenie standardu MSSF 19 nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: dotyczą zagadnień wymienialności walut w okresie hiperinflacji. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) pracuje nad zmianami w MSR 21 dotyczącymi przeliczania sprawozdań na walutę hiperinflacyjną. Zmiany dotyczące "walut hiperinflacyjnych" (2027) są nowszym projektem IASB dotyczącym zmian w MSR 21, planowane wejście do stosowania od stycznia 2027r.

Ocena wpływu MSR 21 na sprawozdanie finansowe GK Stalprofil S.A.

Zmiany do MSR 21 wyjaśniają w jaki sposób jednostki powinny przeliczać sprawozdania finansowe z waluty gospodarki niehiperinflacyjnej na walutę prezentacji hiperinflacyjną, tj.:

- gdy Grupa przelicza kwoty z waluty funkcjonalnej, która jest walutą gospodarki niehiperinflacyjnej, na walutę prezentacji, która jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej, Grupa przelicza te kwoty, w tym dane porównawcze, stosując kurs zamknięcia obowiązujący na dzień sporządzenia najnowszego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- gdy waluta prezentacji Grupy przestaje być walutą hiperinflacyjną, a walutą funkcjonalną Grupy pozostaje waluta gospodarki niehiperinflacyjnej, Grupa stosuje prospektywnie obecnie obowiązujące wymogi MSR 21 w takich przypadkach, bez konieczności przekształcania danych porównawczych.

- MSSF 20 „Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne". MSSF 20 został wydany 27 maja 2026 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania aktywów regulacyjnych, zobowiązań regulacyjnych, przychodów regulacyjnych oraz kosztów regulacyjnych powstających w związku z określonymi formami regulacji stawek.

Grupa wstępnie ocenia, że MSSF 20 nie będzie miał zastosowania do jej działalności, ponieważ działalność Grupy nie podlega regulacji stawek spełniającej kryteria określone w standardzie.

- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach" – „Zmiany dotyczące opcji wartości godziwej". Zmiany zostały wydane w czerwcu 2026 roku i doprecyzowują, które inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia mogą być wyceniane z wykorzystaniem opcji wartości godziwej przewidzianej w MSR 28.

Grupa analizuje wpływ zmian na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych… (tekst jednolity Dz. U. 2025 poz. 755) i obejmuje okres od 01.01.2026 do 30.09.2026 r. i okres porównywalny od 01.01.2025 do 30.09.2025 r.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej Izostal S.A. na dzień 30.09.2026 r. i 30.09.2025 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2026 do 30.09.2026 roku oraz od 01.01.2025 do 30.09.2025 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.

Zgodnie z zawartą w grudniu 2025 roku umową nabycia 100% udziałów w Spółce Proma Sp. z o.o. w dniu 2 stycznia 2026 r. nastąpił skutek rozporządzający umowy, w postaci przejścia na własność Izostal S.A. udziałów w przejmowanej Firmie. Pozostawienie okresu przejściowego pozwoliło dotychczasowemu Zarządowi Proma Sp. z o.o. na przygotowanie Spółki do przekazania oraz w związku z faktem, iż 1 stycznia Spółka nie prowadziła działalności umożliwiło objęciem konsolidacją całości wyników począwszy od 2026 roku. Za dzień objęcia kontroli nad Spółką przyjęto zatem 2 stycznia 2026 roku.

Strony umowy ustaliły, że cena za udziały w Proma Sp. z o.o. w łącznej wysokości 23 300 tys. zł. zostanie zapłacona przez Izostal S.A. w następujących częściach: 35% Ceny zostanie zapłacone w terminie 7 dni od dnia zawarcia Umowy przyrzeczonej, tj. do dnia 9 grudnia 2025 r., zaś 65% Ceny zostanie zapłacone w 9 ratach, płatnych w terminie do 10 dnia każdego miesiąca kalendarzowego, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu zawarcia Umowy przyrzeczonej.

W dniu 14 stycznia 2026 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów pomiędzy Izostal S.A., a Stalprofil S.A., której przedmiotem jest zbycie przez Izostal S.A. na rzecz Stalprofil S.A. 320 udziałów w spółce Proma Sp. z o.o., stanowiących 40% udział w kapitale zakładowym Proma Sp. z o.o. i 40% głosów w tej spółce, za łączną cenę 9 320 tys. zł. Zgodnie z postanowieniami umowy dniem przeniesienia własności udziałów na rzecz Stalprofil S.A. jest 02.02.2026 r.

W związku z powyższym Izostal S.A. stał się jednostką dominującą wobec Proma Sp. z o.o. i począwszy od 2026 ujmuje w sporządzanym sprawozdaniu skonsolidowanym dane Proma Sp. z o.o. Biorąc pod uwagę, iż Izostal S.A. mimo opisanej wyżej umowy sprzedaży udziałów zachował pakiet kontrolny sprawozdanie to obejmuje 100% danych wykazywanych przez Proma Sp. z .o.o.

W związku z przejęciem kontroli nad Proma Sp. z o.o., Izostal S.A. dokonał analizy oraz wyceny przejętych aktywów i zobowiązań. Stwierdzono, iż wartość wykazanych nieruchomości odbiega od wartości godziwej stąd dokonano korekty. Wartość księgowa pozostałych aktywów i zobowiązań odpowiadała ich wartości godziwej. Na dzień publikacji raportu nie występują zobowiązania dotyczące Proma Sp. z o.o. (w tym zobowiązania warunkowe) nieujawnione w niniejszym raporcie.

W wyniku przeprowadzonej analizy wartość aktywów netto została ustalona na poziomie 36 907 tys. zł. Z uwagi na fakt, że cena nabycia (23 826 tys. zł. – łączny koszt wynikający z umowy zakupu i dodatkowych kosztów transakcji (526 tys. zł.)) była niższa od tak ustalonej wartości, Spółka wykazała w skonsolidowanych przychodach finansowych wynik na objęciu kontroli w wysokości 13 081 tys. zł. Wyliczenie zostało zamieszczone w niżej zamieszczonej tabeli:

	Dane na 01.01.2026
Cena nabycia	**23 826**
Wartość godziwa aktywów trwałych	35 857
Wartość godziwa aktywów obrotowych	17 509
Wartość godziwa zobowiązań	16 459

Aktywa netto	36 907
Zysk na okazyjnym nabyciu	**13 081**

Wpływ na niższą cenę zakupu miała decyzja dotychczasowych udziałowców o zakończeniu działalności w branży blisko związanej z profilem Izostal S.A. oraz brak konkurencji w procesie zakupu udziałów.

Jest to zdarzenie jednorazowe związane z początkowym ujęciem przejmowej jednostki w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Transakcja miała istotny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej w 2026 roku.

Spółka dokonała weryfikacji poprawności identyfikacji oraz wyceny przejętych aktywów i zobowiązań zgodnie z wymogami MSSF 3 i potwierdziła zasadność rozpoznania zysku.

Wartość należności brutto wykazanych przez Proma Sp. z o.o. na 01.01.2026 roku wynosi 4 573 tys. zł i odpowiada jej wartości godziwej.

Na dzień publikacji niniejszego raportu proces rozliczenia nabycia Proma Sp. z o.o. zgodnie z MSSF 3 pozostaje w toku. Zarząd Izostal S.A. dokonał identyfikacji oraz wyceny przejętych aktywów i zobowiązań według wartości godziwej. W przypadku uzyskania nowych informacji o faktach i okolicznościach istniejących na dzień przejęcia kontrola wartości ujętych w ramach rozliczenia połączenia może zostać odpowiednio skorygowana w okresie wyceny, nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia przejęcia.

Koszty przejęcia Spółki Proma Sp. z o.o. nie były istotne.

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 wydobycia i przesyłu mediów. W ramach tego segmentu identyfikuje się podstawową działalność Izostal S.A. oraz Proma Sp. z o.o.
- segment przetwórstwa, działalności usługowej i handlu na rynku stalowym (**Segment Stalowy**) obejmujący przetwórstwo stali (produkcję konstrukcji) i handel wyrobami hutniczymi nie związanymi z segmentem infrastruktury sieci gazowych. W ramach tego segmentu identyfikuje się działalność realizowaną przez Kolb Sp. z o.o. oraz sprzedaż wyrobów hutniczych realizowaną przez Izostal S.A.

Wpływ konfliktów zbrojnych Rosja – Ukraina oraz na Bliskim Wschodzie

Zarząd Izostal na bieżąco analizuje bezpośredni i pośredni wpływ obu sytuacji na bieżącą działalność Spółki i Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa działa w dwóch głównych segmentach: segmencie stalowym i infrastruktury przesyłowej gazu.

Polski rynek stali jest powiązany z Rosją i Ukrainą.

Podmioty z Grupy Kapitałowej Izostal S.A. w 2026 roku nie uczestniczyły w bezpośredniej wymianie handlowej z w/w państwami. Wpływ wojny w Ukrainie na Grupę jest niewielki, i wynika z ogólnego wpływu tego konfliktu na gospodarkę polską

Na rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazu realizacja kontraktów przebiega terminowo. Nie odnotowuje się zakłóceń w realizacji dostaw izolowanych rur stalowych.

Konflikt na Bliskim Wschodzie może przełożyć się na koszty działalności Grupy Kapitałowej poprzez utrzymujący się wzrost cen ropy, a co za tym idzie materiałów ropopochodnych (m.in. polietylen, polipropylen) oraz wahania kursu EUR/PLN, w zależności od dalszego rozwoju wydarzeń.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację w Grupie Kapitałowej, oraz w jej otoczeniu i w odpowiedzi na dynamicznie zmieniającą się sytuację podejmuje szereg działań zaradczych. Dzięki temu Grupa realizuje swoje wewnętrzne plany, nie notując istotnych, ujemnych konsekwencji.

Aktualnie nie jest możliwe przewidzenie dalszego rozwoju wydarzeń trwającego konfliktu na Bliskim Wschodzie. Wzrost cen paliw, zakłócenia w łańcuchach dostaw oraz wzrost kursu EUR/PLN, może spowodować wzrost kosztów operacyjnych spółek Grupy oraz wzrostu wartości zapasów. Jednakże na obecną chwilę Grupa nie jest w stanie precyzyjnie określić, jak ww. zmiany mogą wpłynąć na wyniki finansowe, aktywa i przepływy pieniężne spółek Grupy w 2026 r.

2. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

	Grupa Kapitałowa Izostal S.A.		Izostal S.A.	
	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 166	2 168	1 298	1 454
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	638	645	442	442
Pozostałe rezerwy	76	2	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 30.09.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 484	7 639	7 316	6 741

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

	Grupa Kapitałowa Izostal S.A.		Izostal S.A.	
	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
Odpisy aktualizacyjne wartość należności głównych	7 037	361	6 882	242
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	2 977	4 359	2 834	4 031

3. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

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

V. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Izostal S.A. za III kwartał 2026 roku.

1. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.

Segment Infrastruktury

We wcześniejszych latach działalności Izostal S.A. i Proma Sp. z o.o., 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 01.01.2026	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących ujęte w okresie III kwartałów 2026 roku jako pomniejszenie tych odpisów	Kwoty odpisów aktualizujących ujętych w okresie III kwartałów 2026 roku jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących na 30.09.2026
Materiały podstawowe	938	610	1 555	1 883
Materiały pomocnicze	0	0	0	0
Produkty w toku	205	205	15	15
Wyroby gotowe	299	103	0	196
Towary	2 917	2 097	63	883
Razem	**4 359**	**3 015**	**1 633**	**2 977**

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

W zakresie wyżej wymienionych odpisów aktualizujących, poza aktualizacją zapasów opisaną w punkcie V.2 niniejszego sprawozdania, Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wykazuje według stanu na 30.09.2026 roku odpisy aktualizujące wartość należności.

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

	Stan na 30.09.2026
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	**950**
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	7 091
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	104
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	**7 937**
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	7 937
należność główna	7 037
należność odsetkowa	900

Według stanu na dzień 30.09.2026 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 2 815 tys. zł. i składały się na tę kwotę:

- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 2 168 tys. zł.
- rezerwa na pokrycie odpraw emerytalnych w kwocie 645 tys. zł., w tym długoterminowa na kwotę 617 tys. zł.,
- rezerwa krótkoterminowa na przyszłe koszty 2 tys. zł.

Według stanu na dzień 30.09.2026 roku kwota utworzonych rezerw wyniosła 2 880 tys. zł i składały się na nią:

- rezerwa długoterminowa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 2 166 tys. zł,
- rezerwa na świadczenia emerytalne w kwocie 638 tys. zł, w tym długoterminowa na kwotę 612 tys. zł.)
- rezerwa krótkoterminowa na odsetki 76 tys. zł,

Tabela rezerw na 30.09.2026 roku (w tys. zł):

Wyszczególnienie	**Rezerwy na naprawy gwarancyjne**	**Rezerwy restrukturyza-cyjne**	**Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne**	**Pozostałe rezerwy**	**Razem**
Wartość na początek roku obrotowego, w tym:	**0**	**0**	**645**	**2 170**	**2 815**
-krótkoterminowe na początek okresu	0	0	28	2	30
-długoterminowe na początek okresu	0	0	617	2 168	2 785
Zwiększenia	**0**	**0**	**0**	**304**	**304**
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	0	304	304
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	**0**	**0**	**7**	**232**	**239**
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	7	232	239
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Wartość na 30.09.2026 roku, w tym:	0	0	**638**	**2 242**	**2 880**
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	26	76	102
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	612	2 166	2 778

Tabela rezerw na 30.09.2025 roku (w tys. zł):

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyza-cyjne	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**	**308**	**308**
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	0	0	0	308	308
-nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	**0**	**0**	**10**	**331**	**341**
-wykorzystane w ciągu roku	0	0	10	331	341
-rozwiązane ale niewykorzystane	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Wartość na 30.09.2025 roku, w tym:	0	0	**539**	**2 271**	**2 810**
-krótkoterminowe na koniec okresu	0	0	21	98	119
-długoterminowe na koniec okresu	0	0	518	2 173	2 691

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

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

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2026	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 30.09.2026
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Faktury korygujące sprzedaż dot. przyszłych okresów (zmniejszenie zysków)	0	0
Różnice kursowe	0	0
Wycena środków trwałych	290	-10
Wartość środków trwałych w leasingu	1 616	-88
Odszkodowania	0	0
Odsetki nie objęte aktualizacją/kary	22	0
Rezerwa amortyzacyjna	141	-1
pozostałe	97	97
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**2 166**	**-2**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Odpis aktualizacyjny należności	1 317	1 268
Odpis aktualizacyjny zapasy	566	-262
Odpisy aktualizacyjne na aktywa trwałe	102	102
Utrata wartości aktywów finansowych	0	0
Różnice kursowe	0	0
Zarachowane odsetki	61	-26
Rezerwy na świadczenia pracownicze	121	-2
Rezerwa na odsetki	14	14
Rezerwy na przyszłe koszty	1 994	-638
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	1 470	-20
Niewypłacone wynagrodzenia	40	7
Niezafakturowane koszty	0	0
Niezapłacony ZUS	18	-9
Pozostałe	370	-485
Nadpłacony podatek/Strata podatkowa możliwa do odliczenia	1 258	1 089
Koszty finansowania dłużnego wyłączone z CIT	2 153	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**9 484**	**1 038**
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	-1 040
- obciążające wynik	0	-1 040
- obciążające pozostałe dochody całkowite	**0**	**0**

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

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

Według stanu na 30.09.2026 roku Spółki Grupy Kapitałowej Izostal S.A. nie posiadały istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

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

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

9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

W okresie sprawozdawczym Spółka Izostal S.A. wypłaciła dywidendę z zysku wypracowanego w 2025 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29.04.2026 roku podjęto uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w łącznej kwocie 3 602 tys. zł, co daje 0,11 zł dywidendy na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadał na dzień 06.07.2026 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 17.07.2026 roku. Dywidenda została wypłacona.

10. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

Po dniu, na który sporządzono niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe i które nie zostały ujęte w sprawozdaniu.

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

Zmiana stanu zobowiązań i aktywów pozabilansowych w Grupie Kapitałowej Izostal S.A. w okresie od 31.12.2025 roku do 30.09.2026 roku przedstawia się następująco:

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

	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025	Zmiana
Gwarancje należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, w tym:	23 263	26 421	- 3 158
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	10 267	9 373	894
Gwarancje zwrotu zaliczki, w tym:	19 279	13 558	5 721
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	19 279	13 558	5 721
Gwarancje wadialne, w tym:	1 645	1 200	445
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	1 645	1 200	445
Razem, w tym	**44 187**	**41 179**	**3 008**
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	31 191	24 131	7 060

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.

Poręczyciel	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025	Zmiana
Takoni Sp. z o.o.	Metkom Król Sp. z o.o.	dług przyszły	nieokreślony	3 000	0	3 000

Wyżej wymienione poręczenie zabezpiecza spłatę należności wynikających ze sprzedaży przez Izostal S.A. na rzecz Metkom Król Sp. z o.o. produktów, usług i towarów wchodzących w skład każdoczesnej oferty handlowej Izostal S.A.

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

Rodzaj	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025	Zmiana
Zastaw na środkach trwałych	0	0	0
Zastaw na zapasach	137 938	80 500	57 438
Hipoteki	11 200	11 200	0

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

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w III kwartale 2026 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W III kwartale 2026 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wypracowała przychody w wysokości 116 444 tys. zł, tj. o 62% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Na zmniejszenie przychodów największy wpływ miała niższa sprzedaż zrealizowana na rzecz OGP Gaz-System S.A. W 2025 roku Izostal realizował dostawy 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. Realizacja umów została zakończona w IV kwartale 2025 roku. Powyższe spowodowało spadek sprzedaży w samym III kwartale o 140 mln. zł.

Ze strony Operatora Gazociągów przesyłowych Gaz-System S.A. napływają rozbieżne informacje w zakresie dalszych planów inwestycyjnych a tym samym zapotrzebowania na produkty Grupy Kapitałowej. W planach jest dalsza rozbudowa magistrali przesyłowej z terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej na południe (ok 280 km rur głównie DN1000), jednak realizacja tych inwestycji stoi po znakiem zapytania i jest rozważana przez Gaz-System S.A. Opóźnienie czy zaniechanie tych planów osłabi bezpieczeństwo energetyczne Kraju.

Niemniej Izostal będzie aktywnie uczestniczył w pozyskaniu wszystkich zamówień dotyczących swojego zakresu działalności.

Z informacji pozyskanych od Gaz-System SA kolejne dostawy rur mogą nie być realizowane w oparciu o prawo zamówień publicznych. Zamawiający wprowadza postępowania w których zakup rur powierza wykonawcy robót budowlanych.

W prezentowanym okresie Spółka z powodzeniem realizowała dostawy rur izolowanych o mniejszych średnicach związanych z rozbudową infrastruktury dystrybucyjnej. Dostawy były realizowane na rzecz firm budowlanych realizujących prace, w których inwestorem najczęściej jest Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. – krajowy operator infrastruktury dystrybucyjnej.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Izostal S.A. posiada portfel zamówień na łączną wartość około 260 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 12 miesięcy. Około 20% z tego stanowią zamówienia, gdzie odbiorcą jest Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy, zarówno krajowi jak i zagraniczni. Spóła skupia się na pozyskaniu kolejnych zamówień

W pierwszych III kwartałach 2026 roku Izostal S.A. realizował następujące większe projekty:

- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN500 w ilości 17,0 km na łączną wartość ok. 15,93 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN500 w ilości 3,5km km na łączną wartość ok.4,30 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN200 w ilości 12,88km km na łączną wartość ok.2,80 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta krajowego rur wiertniczych DN240 w ilości 9,0km km na łączną wartość ok.3,3 mln zł.

- dostawa dla kontrahenta austriackiego izolowanych rur DN25-DN100 na łączną wartość ok 1,1 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN300 w ilości 71,0km km na łączną wartość ok. 31,00 mln zł
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN250 w ilości 26,0km km na łączną wartość ok.9,20 mln zł
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN200 w ilości 44,0km km na łączną wartość ok.12,00 mln zł
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN500 w ilości 11,0 km na łączną wartość ok. 10,3 mln zł
- dostawa dla kontrahenta taśmy gorącowalcowanej w ilości 29 tys. ton na łączną wartość ok. 91,00 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta taśmy gorącowalcowanej w ilości 4,8 tys. ton na łączną wartość ok. 14,7 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN100-DN450 w ilości 13,6 km na łączną wartość ok. 4,6 mln zł
- dostawa dla kontrahenta łotewskiego izolowanych rur DN150 w ilości 10,5 km na łączną wartość ok 2,7 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta duńskiego izolowanych rur DN50-DN300 w ilości 3,0 km na łączną wartość ok 1,1 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN300 w ilości 18,0km na łączną wartość ok. 7,7 mln zł
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN400 w ilości 3,1km na łączną wartość ok. 3,2 mln zł
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN400 w ilości 3,7km na łączną wartość ok. 2,2 mln zł

W III kwartale 2026 roku w Kolb Sp. z o.o. sprzedaż konstrukcji stalowych na rzecz branży maszynowej i budowlanej wyniosła łącznie 662 ton, czyli na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu ubiegłego 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 jakości produkowanych konstrukcji.

Istotne znaczenie ma również wykwalifikowany i kompetentny personel.

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

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

W III kwartale 2026 roku Proma Sp. z o.o. zakończyła proces certyfikacji laminatu szklano-żywicznego Promglass, otrzymując 16 lipca certyfikat TÜV potwierdzający spełnienie wymagań jakościowych określonych w normie DIN 30340:2023. Uzyskanie certyfikatu stanowiło zwieńczenie działań prowadzonych w pierwszym półroczu 2026 roku, obejmujących badania właściwości laminatu, w tym odporności na ścinanie i żłobienie, oraz otrzymanie raportu Instytutu Techniki Budowlanej

potwierdzającego wymagane właściwości produktu. Proces ten obejmował również audyt zewnętrzny zakładu przeprowadzony 30 czerwca 2026 roku przez TÜV Thüringen Polska Sp. z o.o. w zakresie nakładania powłok do mechanicznej ochrony rur stalowych i kształtek stalowych.

W dniu 20 lipca 2026 roku Proma Sp. z o.o. uzyskała członkostwo w Drilling Contractors Association (DCA) – stowarzyszeniu branżowym zrzeszającym podmioty działające w obszarze technologii bezwykopowych i przewiertów sterowanych. Przyjęcie Spółki do DCA stanowiło zakończenie procesu aplikacyjnego zainicjowanego w pierwszym półroczu 2026 roku, w ramach którego przygotowano i przedłożono dokumentację prezentującą profil działalności Spółki oraz potwierdzającą funkcjonowanie systemu zarządzania jakością.

We wrześniu 2026 roku wyrób Proma Sp. z o.o. – Zewnętrzna powłoka cementowa nakładana na rurach z żeliwa sferoidalnego uzyskał certyfikat zgodności z normą PN-EN 15542:2008. Proces certyfikacji został przeprowadzony przez Krakowski Instytut Technologiczny Łukasiewicz i obejmował on ocenę zastosowanych surowców, audyt procesu technologicznego wraz z przeprowadzeniem badań jakościowych gotowego wyrobu, w tym badanie przyczepności oraz udarności powłoki cementowej. Po pozytywnym zakończeniu procesu certyfikacji, w dniu 25 września 2026 roku został wystawiony certyfikat zgodności, który obowiązuje przez kolejne trzy lata.

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

W III kwartale 2026 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wypracowała przychody w wysokości 116 444 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 wydobycia i przesyłu mediów. W ramach tego segmentu identyfikuje się podstawową działalność realizowaną przez Izostal S.A. oraz Proma Sp. z o.o.,
- segment przetwórstwa, działalności usługowej i handlu na rynku stalowym (Segment Stalowy) obejmujący przetwórstwo stali (produkcję konstrukcji) i handel wyrobami hutniczymi nie związanymi z segmentem infrastruktury sieci gazowych. W ramach tego segmentu identyfikuje się działalność realizowaną przez Kolb Sp. z o.o. oraz sprzedaż wyrobów hutniczych realizowaną przez Izostal S.A.

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2026			Za okres od 01.07 do 30.09.2025		
	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem
Przychody ze sprzedaży	**75 142**	**41 302**	**116 444**	**265 377**	**42 175**	**307 552**
udział w przychodach ogółem	*64,5%*	*35,5%*	*100,0%*	*86,3%*	*13,7%*	*100,0%*
Koszt własny sprzedaży	**62 348**	**38 846**	**101 194**	**237 745**	**39 770**	**277 515**
Zysk brutto na sprzedaży	**12 794**	**2 456**	**15 250**	**27 632**	**2 405**	**30 037**
udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem	*83,9%*	*16,1%*	*100,0%*	*92,0%*	*8,0%*	*100,0%*

W III kwartale 2026 roku 65% przychodów wygenerował segment infrastruktury. Przyczyny przejściowego zmniejszenia sprzedaży w tym segmencie opisano w punkcie poprzednim.

Koszty sprzedaży w prezentowanym okresie spadły o 80%, co jest związane ze spadkiem sprzedaży rur izolowanych, gdzie końcowym odbiorcą jest OGP Gaz-System S.A. Koszty transportu do miejsca wskazanego przez obiorcę są po stronie sprzedającego. Gabaryty dostarczanych rur powodują że transport jest bardzo kosztowy, niemniej oczywiście wkalkulowany w cenę.

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

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w III kwartale 2026 roku wykazała wynik ujemny w wysokości (-) 1 200 tys. zł. przy (-) 4 134 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wpływ na to miał znacząco niższy poziom odsetek od kredytów jak i lepszy wynik na różnicach kursowych.

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

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

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w III kwartale 2026 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 2 017 tys. zł.

W prezentowanym okresie wypracowany przez Kolb Sp. z o.o. jednostkowy zysk netto wyniósł 414 tys. zł, natomiast wypracowany zysk netto Proma Sp. z o. o. wyniósł 886 tys. zł.

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

W dniu 2 grudnia 2025 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów pomiędzy wspólnikami Proma Sp. z o.o. oraz Izostal S.A. na mocy, której Izostal S.A. dokonał zakupu wszystkich udziałów w Proma Sp. z o.o. za łączną cenę 23 300 tys. zł. Zgodnie z postanowieniami umowy dniem przejścia na własność Spółki udziałów w Proma Sp. z o.o. jest 2 stycznia 2026 r.

W dniu 14 stycznia 2026 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów pomiędzy Izostal S.A., a Stalprofil S.A., której przedmiotem jest zbycie przez Izostal S.A. na rzecz Stalprofil S.A. 320 udziałów w spółce Proma Sp. z o.o., stanowiących 40% udział w kapitale zakładowym Proma Sp. z o.o. i 40%

głosów w tej spółce, za łączną cenę 9 320 tys. zł. Zgodnie z postanowieniami umowy dniem przeniesienia własności udziałów na rzecz Stalprofil S.A. jest 02.02.2026 r.

W związku z powyższym Izostal S.A. stał się jednostką dominującą wobec Proma Sp. z o.o. i począwszy od 2026 ujmuje w sporządzanym sprawozdaniu skonsolidowanym dane Proma Sp. z o.o. Biorąc pod uwagę, iż Izostal S.A. mimo opisanej wyżej umowy sprzedaży udziałów zachował pakiet kontrolny sprawozdanie to obejmuje 100% danych wykazywanych przez Proma Sp. z .o.o.

W związku z powyższym Izostal S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące:

- Izostal S.A. z siedzibą w Kolonowskiem – podmiot dominujący,
- Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem – jednostka zależna,
- Proma Sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem– 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 Dąbowie Górniczej
- STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu
- Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem – pośrednio poprzez Izostal S.A.,
- Proma Sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem – 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 Kolonowskiem.

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

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

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

Zestawienie akcjonariuszy Izostal S.A. posiadających zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu za III kwartał 2026 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 %
Allianz Polska OFE	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, zestawienie wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w spółkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta na dzień przekazania raportu za III kwartał 2026 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela:

Osoby zarządzające/nadzorujące	Akcje spółki	Łączna liczba wszystkich akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (szt.)	Wartość nominalna wszystkich akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (zł)	Zmiana liczby akcji od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego
Henryk Orczykowski Przewodniczący Rady Nadzorczej	STALPROFIL S.A.	150 000	15 000	0
Marek Mazurek Prezes Zarządu	IZOSTAL S.A.	5 314	10 628	0
	STALPROFIL S.A.	270 015	27 002	0
Michał Pietrek Wiceprezes Zarządu	IZOSTAL S.A.	1 460	2 920	0
	STALPROFIL S.A.	240 000	24 000	0

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

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

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

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

Transakcje realizowane w III kwartale 2026 roku między Emitentem a pozostałymi Spółkami z Grupy Kapitałowej:

- Zakupy od Stalprofil S.A. dotyczyły głównie wyrobów hutniczych. Sprzedaż dotyczyła głównie towarów, rur izolowanych oraz usług najmu nieruchomości w Zabrzu ul. Magazynowa 6.
- Spółka nie dokonywała zakupów od Kolb Sp. o.o. Sprzedaż dotyczyła usług najmu, udzielenia licencji i sprzedaży mediów.
- Spółka nie dokonywała zakupów od STF Infrastruktura Sp. z o.o. Sprzedaż dotyczyła rur izolowanych oraz towarów.
- Zakupy od Proma Sp. z o.o. dotyczyły głównie towarów i usług zabezpieczania powierzchni rur stalowych. Sprzedaż dotyczyła towarów, rur izolowanych oraz materiałów.

.

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

Łączna kwota gwarancji udzielonych na wniosek Spółek Grupy Kapitałowej Izostal S.A. na rzecz Gaz-System S.A. według stanu na dzień 30.09.2026 roku wyniosła 31 191 tys. zł. Gwarancje te zabezpieczają odpowiedzialność Izostal S.A. wynikającą ze zrealizowanych kontraktów.

Szczegóły dotyczące przedmiotowych zobowiązań warunkowych zostały opisane w punkcie V.11 Sprawozdania.

10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Stabilność sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Izostal S.A. gwarantuje wysoki poziom kapitału własnego, który w powiązaniu z dostępnymi Grupie liniami kredytowymi zapewnia bezpieczeństwo prowadzonej działalności i zdolność do wywiązywania się Spółek z zobowiązań. Sytuacja finansowa Spółek jest bardzo dobrze oceniana przez instytucje finansowe, które deklarują gotowość w razie potrzeby Spółki zwiększenia zaangażowania w finansowanie działalności.
Grupa Kapitałowa Izostal S.A. według stanu na 30.09.2026 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 350 000 tys. zł, w ramach którego obowiązuje sublimit na działalność bieżącą w wysokości 60 000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania kwota na dzień 30.09.2026 w ramach tego sublimitu to 14 629 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN, EUR i USD,
- kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10 000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN i EUR. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2026 kwota to 8 706 tys. zł,
- kredyt odnawialny w PLN zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 10 000 tys. zł na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 30.09.2026 roku kredyt był w całości wykorzystany,
- kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego zaciągnięty w banku Pekao S.A. na wartość 60.000 tys. zł. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2026 kwota to 40 970 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 30.09.2026 kwota to 100 000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN, EUR i USD,
- Pożyczka pieniężna zaciągnięta od Stalprofil S.A. na kwotę 10 000 tys. zł. Na dzień 30.09.2026 roku pożyczka została w całości wykorzystana.

Limity kredytowe Kolb Sp. z o.o.

- kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 3 000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2026 kwota to 3 000 tys. zł,

- kredyt obrotowy zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 2 800 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2026 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 30.09.2026 kwota to 3 000 tys. zł.

Limity kredytowe Proma Sp. z o.o.

- kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na wartość 2 000 tys. zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN. Pozostała do wykorzystania na dzień 30.09.2026 kwota to 2 000 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 30.09.2026 roku wyniosła 15 674 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 Izostal oraz Kolb posiadają zawarte umowy ubezpieczenia należności. Spółki te 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 Kolonowskiem, 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 Kolonowskiem, który umożliwia wytwarzanie konstrukcji stalowych o bardzo wysokich parametrach jakościowych i z wysokim stopniem precyzyjności wykonania.

Proma Sp. z o.o. specjalizuje się w nakładaniu powłok ochronnych na rury przesyłowe, w tym głównie laminatów szklano-żywicznych oraz powłok włóknisto-cementowych. Firma oferuje zaawansowane i nowoczesne rozwiązania w zakresie ochrony przed uszkodzeniami mechanicznymi oraz biernej ochrony antykorozyjnej, które zapewniają trwałość i wytrzymałość rur w trudnych warunkach eksploatacyjnych.

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

W 2025 roku Izostal S.A. zakończył realizację umów na dostawy rur związanych z budową części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej (około 300 km gazociągów DN1000 i DN700 jako infrastruktury towarzyszącej pływającemu terminalowi FSRU).

W perspektywie krajowego Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. są kolejne inwestycje zmierzające do rozbudowy systemu przesyłowego i zwiększenia udziału gazu w bilansie energetycznym Polski.

Zostały one określone w opracowanym przez Gaz-System S.A. „Krajowym Dziesięcioletnim Planie Rozwoju Systemu Przesyłowego na lata 2026 – 2035"

Dokument ten został zatwierdzony przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 21.10.2025 roku i przedstawia kompleksowy i precyzyjny katalog inwestycji infrastrukturalnych. Projekty podzielone są na dwa horyzonty 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.

Podsumowując inwestycje w obu tych perspektywach planowany jest przyrost długości sieci na około 2,0 tys. km w ciągu dekady: około 0,7 tys. km w perspektywie do 2027 r. oraz około 1,3 tys. km w latach 2028–2035.

Niepokojące natomiast są opóźnienia w ogłaszaniu postępowań przetargowych ze strony Gaz-System S.A. postępowania które miały być już realizowane są przesuwane w czasie, co może spowodować opóźnienie w realizacji całej inwestycji.

Inwestycje te dotyczą dalszej rozbudowy infrastruktury przesyłowej, mającej na celu zapewnienie stabilności dostaw gazu.

W obecnych realiach nie sposób przewidzieć dalszego rozwoju sytuacji i możliwych w kolejnych latach ruchów ze stron krajów ościennych wschodnich.

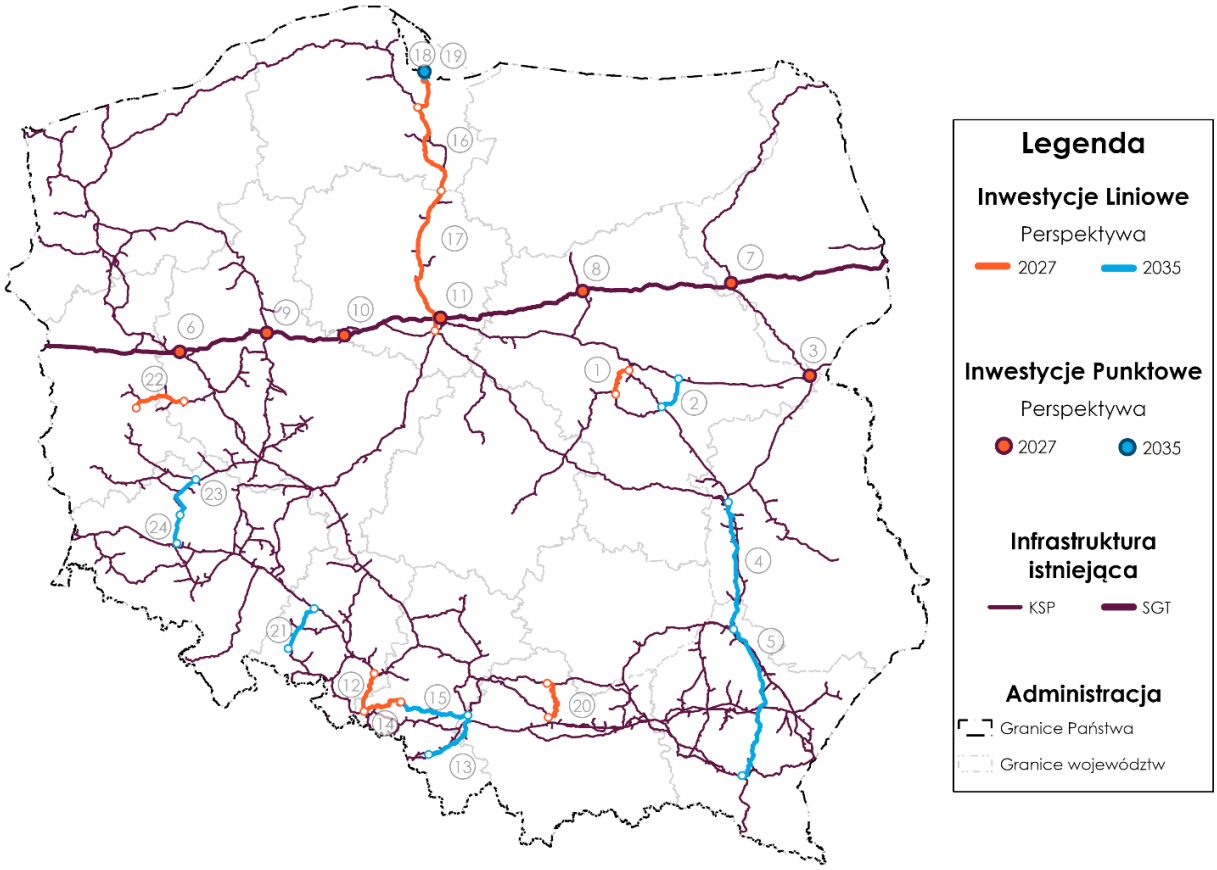
Ze strony Operatora Gazociągów przesyłowych Gaz-System S.A. napływają rozbieżne informacje w zakresie dalszych planów inwestycyjnych a tym samym zapotrzebowania na produkty Grupy Kapitałowej. W planach jest dalsza rozbudowa magistrali przesyłowej z terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej na południe (ok 280 km rur głównie DN1000), jednak realizacja tych inwestycji stoi po znakiem zapytania i jest rozważana przez Gaz-System S.A. Opóźnienie czy zaniechanie tych planów osłabi bezpieczeństwo energetyczne Kraju.

Niemniej Izostal będzie aktywnie uczestniczył w pozyskaniu wszystkich zamówień dotyczących swojego zakresu działalności.

Kolejną niepokojącą kwestią jest brak zainteresowania Operatora Gazociągów Przesyłowych ochroną rynku lokalnego. Przedstawione przez Rząd działania local content - nie dotyczą bezpośrednio zamówień publicznych (chociaż są i wyroki sądów twierdzące że mogą dotyczyć) , ale mają nadawać kierunek jednostkom państwowym w realizowaniu odpowiedzialnej polityki zakupowej mającej na celu ochronę krajowych miejsc pracy. W postępowaniach przetargowych nadal najczęściej jedynym lub przeważającym czynnikiem jest najniższa cena i brak zapisów chroniących rynek krajowy.

Ponadto kolejne dostawy rur na rzecz inwestycji realizowanych przez Gaz-System S.A. mogą nie być realizowane w oparciu o prawo zamówień publicznych. Zamawiający wprowadza postępowania w których zakup rur powierza wykonawcy robót budowlanych.

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.

W planach Gaz-System S.A. są również działania przygotowawcze do transformacji energetycznej, która w perspektywie długoterminowej (powyżej 10 lat) wymusi stworzenie zupełnie nowych kategorii infrastruktury przesyłowej dla wodoru, biometanu, CCS/CCUS.

Dla Izostal S.A. jest to unikalna szansa na wejście na innowacyjne rynki i zaoferowanie produktów o wysokiej wartości dodanej. Gaz-System aktywnie pozycjonuje się jako przyszły operator sieci dla zdekarbonizowanych gazów, co otwiera przed dostawcami technologii nowe, strategiczne horyzonty, natomiast Izostal S.A. czyni szereg prac mających na celu przygotowanie Spółki do obsługi tego rynku.

Pochodną powyższych inwestycji będzie rozbudowa systemu dystrybucyjnego na rzecz końcowych odbiorców. Ten etap z kolei leży w gestii Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o.

W zakresie rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej Prezes Urzędu Regulacji Energetyki w październiku 2025 roku uzgodnił „Plan rozwoju Polskiej Spółki Gazownictwa na lata 2026-2030".

Dokument ten 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 9,6 tys. km oraz 370 stacji gazowych gwarantującą ciągłość i bezpieczeństwo dostaw paliwa gazowego użytkownikom systemu,
- budowa nowej sieci gazowej o długości ponad 6,6 tys. km oraz 203 stacji gazowych zapewniającą dostęp do paliwa gazowego nowym odbiorcom gazu,
- budowa sieci gazowej o długości ponad 1,7 tys. km związanej z przyłączeniami nowych źródeł gazu (biogazownie),

Konieczność rozbudowy krajowego rynku gazu wynika z dywersyfikacji źródeł jego zaopatrzenia oraz aktualnej polityki klimatycznej Unii Europejskiej

Nie mniejszego znaczenia nabiera obecnie kwestia rozbudowy sieci rurociągów NATO, które w związku z trwającym konfliktem na Ukrainie, pozostają kluczowe w planach Sojuszu Północnoatlantyckiego. Porozumienie w sprawie realizacji programu rozbudowy polskiej infrastruktury w celu przyłączenia jej do systemu rurociągów NATO zostało podpisane w październiku 2025 roku. Projekt jest obecnie w fazie planowania i projektowania. W ramach porozumienia dotyczącego integracji polskiej sieci rurociągów paliwowych (PERN) z Sojuszniczym Systemem Rurociągów w Europie Centralnej (CEPS) planuje się budowę jednego nowego segmentu rurociągu o łącznej długości 300 km. Chociaż nie podano publicznie dokładnych specyfikacji technicznych nowego rurociągu, na podstawie wymogów systemu CEPS i potrzeby zapewnienia dużych przepustowości (wymaganych do obsługi operacji wojskowych na wschodniej flance) sugeruje się, że średnica nowej rury będzie prawdopodobnie w zakresie do DN300. Trasa rurociągu zostanie poprowadzona od granicy Niemiec, gdzie obecnie kończy się istniejąca sieć CEPS (w pobliżu dawnej granicy między NRD a RFN), do istniejącego terminala PERN zlokalizowanego w pobliżu Bydgoszczy. Całe przedsięwzięcie, obejmujące rurociąg, powiązane stacje pomp i budowę nowych dedykowanych magazynów paliw, szacowane jest na 20 miliardów złotych.

Podsumowując, spodziewane jest znaczące zapotrzebowane na produkty Izostal S.A.

Wzmocnienie świadomości w zakresie ochrony polskiego i europejskiego rynku stali (i nie tylko) dają podstawy do pozytywnych prognoz na przyszłość. Mamy tutaj na myśli następujące narzędzia legislacyjne:

- mechanizm CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism) wprowadzony przez Komisję Europejską z dniem 01.01.2026 roku. Nakłada on na importerów obowiązek zakupu certyfikatów odpowiadających emisjom powstałym przy produkcji stali poza Unią Europejską. Wprowadzenie CBAM spowoduje istotny wzrost cen importowanej stali do UE – szacuje się, że ceny mogą wrosnąć o 5–15%
- wprowadzenie w zamówienia publiczne zasady local content mającej realnie umożliwić polskim firmom skorzystanie z inwestycji realizowanych przez spółki Skarbu Państwa i cały sektor publiczny w Polsce.
- wprowadzenie w całej Unii Europejskiej od 01.07.2026 roku 50% cła na stal importowaną z krajów trzecich. Pozwoli to skuteczniej chronić unijny rynek przed napływem taniej stali spoza UE, a zwłaszcza z takich państw jak Chiny i Rosja, Indie czy Turcja.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Izostal S.A. posiada portfel zamówień na łączną wartość około 260 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 12 miesięcy. Około 20% z tego stanowią zamówienia, gdzie odbiorcą jest Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy, zarówno krajowi jak i zagraniczni. Spóła skupia się na pozyskaniu kolejnych zamówień

Izostal S.A. na rynku krajowym 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).

W zakresie podstawowej działalności Kolb Sp. z o.o. w najbliższym roku prognozujemy, że popyt na konstrukcje stalowe pozostanie stabilny do umiarkowanie rosnącego, napędzany przede wszystkim projektami logistycznymi oraz dużymi inwestycjami infrastrukturalnymi.

W portfelu zamówień Spółki rośnie znaczenie (obok rynku logistycznego) rynku infrastruktury kolejowej, szczególnie niemieckiego. Rynek ten również charakteryzuje się bardzo wysokimi normami jakościowymi.

W tym zakresie Kolb produkuje m. in. urządzenia i stanowiska do obsługi taboru.

Wzrost e-commerce i magazynowania towarów o dużym wolumenie powoduje ciągłą rozbudowę powierzchni logistycznych, zarówno w Polsce jak i Europie. Spółka jest dostawcą dla światowych liderów w obszarze automatyzacji intralogistyki — magazynów, sortowni, systemów automatycznego składowania i logistyki wewnętrznej.

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 sa
Grupa kapitałowa Stalprofil S.A.

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

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