



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ IZOSTAL S.A. ZA I PÓŁROCZE 2022 ROKU

sporządzony zgodnie z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
I. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W PÓŁROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	4
II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	7
III. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	10
IV. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM	11
V. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI	11
VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	12
VII. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	13
VIII. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	13
IX. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	14
X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH	16
XI. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	16
XII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	17
XIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	17
XIV. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	17
XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	18
XVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO.	18
XVII. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM	21
XVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA	22
XIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....	23
XX. INFORMACJA O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	23
XXI. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA	23
XXII. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZA	23
XXIII. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	23
XXIV. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	23
XXV. INFORMACJA NA TEMAT POLITYKI WYNAGRODZEŃ FUNKCJONUJĄCEJ W GRUPIE	23
XXVI. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	25

XXVII. STANOWISKO ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO WRAZ Z OPINIĄ ORGANU NADZORUJĄCEGO EMITENTA ODNOŚĄCE SIĘ DO WYDANEJ PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OPINII Z ZASTRZEŻENIEM, OPINII NEGATYWNEJ LUB ODMOWY WYRAŻENIA OPINII O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	25
<u>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU</u>	26

I. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W PÓŁROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Izotal S.A.

W I półroczu 2022 roku Grupa Kapitałowa Izotal S.A. wypracowała przychody w wysokości 664 447 tys. zł, tj. o 60% więcej, niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Jest to wynik bardzo dobry mając na uwadze ogólną sytuację na rynku krajowym jak i międzynarodowym spowodowaną zarówno konfliktem zbrojnym na linii Rosja – Ukraina jak i wirusem SARS-Cov-2.

W segmencie infrastruktury wykazano wzrost sprzedaży o 70%, co jest w znacznej mierze spowodowane wzrostem sprzedaży na projekty realizowane docelowo przez Gaz-System S.A. Warto zwrócić uwagę na nadal utrzymywany na znaczącym poziomie udział pozostałych odbiorców w portfelu zamówień Spółki.

Odnotowano znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży segmentu stalowego – o 31% w stosunku do analogicznego kwartału poprzedniego roku. Wzrosła również średnia cena sprzedaży konstrukcji stalowych produkowanych przez Kolb Sp. z o.o., co jest związane zarówno ze znacznym udziałem wysoko precyzyjnych, a przy tym droższych konstrukcji maszynowych jak i wyższymi cenami stali.

W I półroczu 2022 roku realizowano dostawy z następujących istotnych kontraktów na rzecz Gaz-System S.A.:

- dostawa 44 km rur DN1000 na budowę gazociągu Gustorzyn – Wronów, zamówienie 1. Umowa została w całości zrealizowana,
- dostawa 36 km rur DN1000 na budowę gazociągu Gustorzyn – Wronów, Część nr 1. Umowa zostanie zrealizowana w 2022 roku,
- dostawa 22 km rur DN700 na budowę gazociągu Dolna Odra w zakresie Części nr 2 . Umowa zostanie zrealizowana w 2022 roku,

Poza realizacją wyżej opisanych kontraktów w I półroczu 2022 roku Izotal S.A. realizował następujące większe projekty:

- dostawa dla kontrahenta niemieckiego izolowanych rur w zakresie DN500-DN550 w ilości 2 km na łączną wartość ok. 2 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta słowackiego izolowanych rur DN200 w ilości 5,0 km na łączną wartość ok. 2 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN200 w ilości 5 km na łączną wartość ok. 2 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN300 w ilości 5 km na łączną wartość ok. 3 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN500 oraz DN700 w ilości ok. 5 km na łączną wartość ok. 5,7 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta niemieckiego izolowanych rur DN50 oraz DN150 w ilości 2 km na łączną wartość ok. 2 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta węgierskiego izolowanych rur w zakresie DN400 - DN1000 w ilości 2,5 km na łączną wartość ok. 3,5 mln zł.,
- dostawa taśmy gorącocalcowanej w ilości ok 12 tys. ton na wartość ok 57 mln. zł. na rzecz klienta krajowego.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Izotal S.A. posiada portfel zamówień na łączną wartość około 400 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 10 miesięcy. Około 45% z tego stanowią

zamówienia posiadane z Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy zarówno krajowi jak i zagraniczni.

W dniu 21.03.2022 roku Zarząd Izostal S.A. skierował do Walnego Zgromadzenia wnioski z propozycją podziału zysku netto wypracowanego w roku 2021, w tym z propozycją wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Zarząd Izostal S.A. zaproponował, aby przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 3 929 tys. zł. co daje 0,12 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 22.07.2022 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na 05.08.2022 roku. Wniosek Zarządu otrzymał w dniu 24.03.2022 roku pozytywną opinię Rady Nadzorczej. W dniu 27.04.2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zaakceptowało propozycję Zarządu.

W I półroczu 2022 roku Kolb Sp. z o.o. sprzedał konstrukcje stalowych na rzecz branży maszynowej i budowlanej łącznie w ilości 1 050 ton.

Spółka bardzo aktywnie poszukuje i z dużym sukcesem zdobywa kontrakty na rynkach eksportowych (np. Niemcy, Austria). Rynek ten cechuje się wyższymi wymaganiami w zakresie jakości niż rynek krajowy, jednocześnie jest gotowy za to zapłacić wyższą cenę.

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

Istotne znaczenie ma również wykwalifikowany i kompetentny personel.

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

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

W I półroczu zarówno Izostal S.A. jak i Kolb Sp. z o.o. prowadziły działania związane z udzieloną przez NCBR dotacją na opracowanie innowacji procesowych w zakresie przygotowania i łączenia wielkogabarytowych elementów stalowych na potrzeby branży konstrukcji stalowych.

W ramach realizowanego projektu na terenie nowej hali badana jest nowoczesna technologia precyzyjnego i wydajnego cięcia laserem elementów wielkogabarytowych o małej sztywności oraz ich spawania.

W realizację projektu zaangażowany jest wykwalifikowany personel produkcyjny Izostal, Kolb oraz Centrum Badawczo – Rozwojowe Izostal S.A.

Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów

W I półroczu 2022 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wypracowała przychody w wysokości 664 447 tys. zł.

Wewnątrz Grupy Kapitałowej Izostal S.A. wyróżniono 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 30.06.2022			Za okres od 01.01 do 30.06.2021		
	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem
Przychody ze sprzedaży	525 148	139 299	664 447	308 159	106 015	414 174
<i>udział w przychodach ogółem</i>	<i>79,0%</i>	<i>21,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>74,4%</i>	<i>25,6%</i>	<i>100,0%</i>
Koszt własny sprzedaży	490 590	133 488	624 078	277 215	101 375	378 590
Zysk brutto na sprzedaży	34 558	5 811	40 369	30 944	4 640	35 584
<i>udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem</i>	<i>85,6%</i>	<i>14,4%</i>	<i>100,0%</i>	<i>87,0%</i>	<i>13,0%</i>	<i>100,0%</i>

W I półroczu 2022 roku 79% przychodów wygenerował segment infrastruktury. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wykazano wzrost sprzedaży o 70%.

Spadek kosztów sprzedaży o 11% należy łączyć z kontraktami związanymi z inwestycjami realizowanymi przez Gaz-System S.A. W niektórych kontraktach Izostal S.A. nie pokrywał kosztów transportu.

W prezentowanym okresie koszty ogólnego zarządu wyniosły 14 971 tys. zł., wykazując wzrost o 17% w porównaniu do ubiegłego roku, co jest związane ze ogólnym wzrostem cen towarów i usług.

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

W I półroczu 2022 roku spółka zależna – Kolb Sp. z o.o. wygenerowała na działalności operacyjnej zysk w wysokości 2 263 tys. zł.

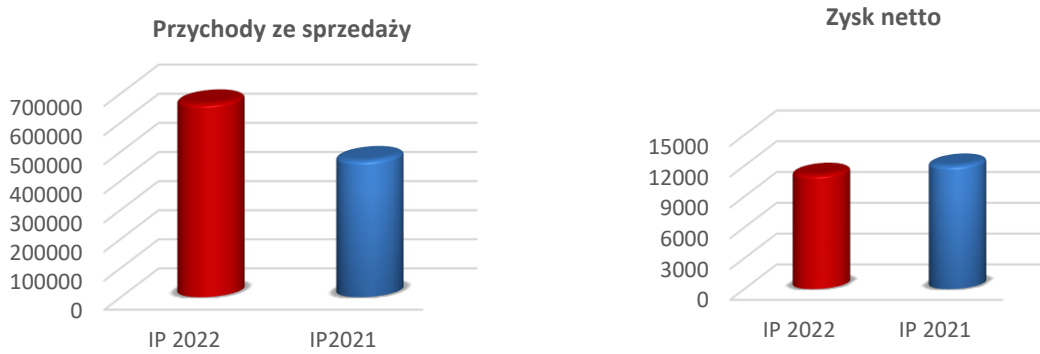
Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w I półroczu 2022 roku wykazała zysk w wysokości 325 tys. zł przy 2 515 tys. zł zysku w analogicznym okresie ubiegłego roku. Odnotowano znacząco wyższy poziom kosztów odsetek od kredytów (3 885 tys. zł.) co jest związane głównie z wyższymi stopami procentowymi jak i wykorzystaniem kredytów obrotowych. Wysoki poziom kosztów odsetek udało się zrekompensować zyskami z różnic kursowych, które w I półroczu 2022 roku wyniosły 4 840 tys. zł.

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 I półroczu 2022 roku wypracowała zysk netto w wysokości 10 132 tys. zł.

W prezentowanym okresie wypracowany przez Kolb Sp. z o.o. jednostkowy zysk netto wyniósł 2 425 tys. zł.



Analiza wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa

Analizę poszczególnych pozycji aktywów i pasywów dokonano w porównaniu do ich stanu na koniec ubiegłego roku obrotowego

W I półroczu 2022 roku aktywa zmalały o 4%, tj. o 27 mln. zł.

Na koniec I półrocza 2022 roku Grupa posiadała zapasy na wartość 188 517 tys. zł, tj. o 37% mniej niż na koniec 2021 roku. Wynika to z przyjętych harmonogramów realizacji kontraktów dotyczących głównie OGP Gaz-System S.A. Spółka dostosuje stan zapasów materiałów i wyrobów gotowych optymalizując ich stan kierując się określonymi przez odbiorców harmonogramami wysyłek i optymalizacją produkcji.

Znaczną część zapasów sprzedano pod koniec I półrocza 2022 roku, co spowodowało wzrost wartości należności z tytułu dostaw i usług.

Zarząd dąży do optymalizacji stanu zapasów mając na uwadze terminowość dostaw na rzecz swoich klientów – co jest czynnikiem najistotniejszym oraz zapewnienie optymalnego obciążenia produkcji linii technologicznych.

Przejsiowe zmniejszenie poziomu utrzymywanych zapasów spowodowało wygenerowanie środków pieniężnych oraz znaczny spadek zadłużenia kredytowego.

Spółki tworzą odpisy aktualizacyjne na wszystkie należności co do których ściągalność nie jest pewna. Nie są one tym samym prezentowane w aktywach.

Analiza wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – pasywa

Wysokość kapitałów własnych w I półroczu 2022 roku uległa zwiększeniu o 6 203 tys. zł., co jest związane głównie z wypracowaniem zysku netto w wysokości 10 132 tys. zł. oraz przeznaczeniem na dywidendę zysku w kwocie 3 929 tys. zł.

II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ

1. Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

Ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego istnieje pośrednie uzależnienie Izostal S.A. od spółek: PGNiG S.A. (poszukiwanie, eksploatacja, obrót i dystrybucja gazem) oraz spółki O.G.P. Gaz-System S.A. (operator systemu przesyłowego), a także od planowanych i realizowanych przez nie inwestycji. Oprócz sprzedaży realizowanej bezpośrednio na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. i PGNiG S.A. Spółka świadczy usługi dla firm będących wykonawcami lub podwykonawcami inwestycji.

Aby minimalizować ryzyko Izostal S.A. dodatkowo poszukuje nowych rynków zbytu zarówno w Polsce (prywatne spółki gazowe) jak i za granicą. Jednym z elementów minimalizowania ryzyka jest wejście Spółki na rynek rur okładzinowych i wydobywczych. Ponadto w związku z uruchomieniem Centrum Badawczo-Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych oferta Spółki została rozszerzona o prowadzenie badań i analiz surowców, opracowywanie nowych rozwiązań konstrukcyjnych i technologicznych oraz wprowadzenie nowych produktów i usług (powłoka DFBE) dla firm z branż: gazowniczej, budowlanej oraz stalowej.

2. Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych usług

Odbiorcy oferowanych przez Izostal S.A. usług i produktów to podmioty działające w branżach gazowniczej i petrochemicznej, które to branże odznaczają się wysokimi wymaganiami jakościowymi.

Jakość oferowanych usług w Spółce zapewniają wdrożone i przestrzegane zasady Systemu Zarządzania Jakością wg normy ISO 9001:2015 oraz uzyskane certyfikaty zgodności wyrobów dopuszczonych do stosowania w budownictwie, wydane i nadzorowane przez upoważnione jednostki certyfikacyjne potwierdzające spełnienie wymagań. Spółka posiada również wdrożoną normę ISO 14001:2015 oraz OHSAS 18001:2007.

Produkowane przez Spółkę izolacje spełniają wymagania najwyższych norm jakościowych i są na bieżąco dostosowywane do nowych wymagań jakościowych.

Jakość oferowanych przez Spółki z Grupy Kapitałowej produktów i usług zapewniają wdrożone i przestrzegane zasady Systemów Zarządzania Jakością oraz uzyskane certyfikaty zgodności wyrobów dopuszczonych do stosowania w budownictwie, wydane i nadzorowane przez upoważnione jednostki certyfikacyjne, potwierdzające spełnienie określonych wymagań.

3. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest skorelowana z sytuacją makroekonomiczną w Polsce. Na osiągnięte wyniki finansowe mają wpływ takie czynniki o charakterze ogólnym jak tempo wzrostu PKB, tempo wzrostu inwestycji, zmiany w poziomie inflacji, kursów walutowych, stopy bezrobocia oraz wysokość dochodów osobistych ludności. Istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia tempa rozwoju gospodarczego w Polsce i na świecie lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa mogących mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie Spółek Grupy Kapitałowej, osiągnięte wyniki finansowe mogą ulec zmianie. Szczególnie negatywny wpływ na działalność Spółek grupy kapitałowej może mieć spadek nakładów inwestycyjnych w gospodarce, spowolnienie dynamiki wzrostu PKB, niekontrolowany wzrost inflacji, wzrost restrykcyjności polityki fiskalnej i monetarnej państwa.

Ryzyko to jest zminimalizowane przez przyjętą przez Polskę strategię dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w gaz oraz narzucone przez Unię Europejską restrykcyjne przepisy w zakresie ochrony środowiska i emisji CO₂. Potwierdzeniem nowych inwestycji w branży gazowniczej jest przyjęty przez O.G.P. Gaz-System S.A. „Plan Rozwoju w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe na lata 2018-2027”.

4. Ryzyko zmian cen czynników produkcji

Rentowność świadczonych przez Izostal S.A. usług izolacji antykorozyjnej uzależniona jest od zmian cen czynników produkcji, w tym przede wszystkim od cen komponentów chemicznych, głównie polietylenu i polipropylenu. Udział tych czynników, w strukturze kosztów kształtuje się na poziomie około 20%. Ceny surowców chemicznych odznaczają się wysoką korelacją z cenami ropy naftowej na światowych rynkach, które ze względu na obecną polityczno-ekonomiczną sytuację globalną mogą podlegać silnym wahaniam. Wskazane powyżej czynniki kosztowe mogą wpływać na okresowe pogorszenie wyników finansowych Emitenta oraz poziomu osiągniętej rentowności.

Aby minimalizować ryzyko zmian cen czynników produkcji Emitent, w swojej działalności kieruje się strategią dywersyfikacji ich źródeł poprzez współpracę z kilkoma podmiotami na każdym z etapów produkcji. Duży potencjał finansowy Spółki pozwala ponadto na realizowanie zakupów materiałów na skład w okresach, kiedy ich ceny są na niskim poziomie.

5. Ryzyko związane ze zmiennością cen rur stalowych

Cena rury stalowej w produkcie „zaizolowana rura stalowa” w zależności od warunków to około 70% wartości. Obserwowana w ostatnich czasach duża zmienność cen na rynku rur stalowych ma wpływ na osiągnięte przez Spółkę przychody i marże. Izostal S.A., w celu uniknięcia ryzyka związanego ze zmiennością cen rur stalowych, optymalizuje stany magazynowe dostosowując je do zakresu prowadzonej działalności.

W wypadkach szczególnych dokonuje się zakupu rur stalowych na skład po aktualnych cenach dla uzupełnienia asortymentu w ilościach pozwalających na sprzedaż towaru z zyskiem.

Przy zakupie rur pod znaczące projekty Izostal S.A. negocjuje ceny z dostawcami i zawiera kontrakty pozwalające na utrzymanie wynegocjowanej ceny niezależnie od sytuacji na rynku stali.

Zmiany cen rur mogą mieć wpływ na przychody i rentowność Izostal S.A. zarówno w głównym segmencie izolacji jak i handlu towarami. Spółka zabezpiecza się przed zmianą cen w poszczególnych kontraktach i w krótkim terminie zmiany cen rur mają ograniczony wpływ na rentowność poszczególnych kontraktów. Niemniej długoterminowo Spółce sprzyjają wysokie ceny rur (na poziomie przychodów i marż), z kolei spadek cen rur może wpływać na spadek przychodów i zysku na sprzedaży rur.

6. Ryzyko zmian kursu walutowego

W związku z prowadzoną działalnością eksportową i importową Spółki Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko zmian kursów walut. Walutą dominującą (po PLN) w transakcjach handlowych jest EUR. Spółki zabezpieczają ryzyko walutowe zawierając adekwatne transakcje walutowe z odroczonym terminem realizacji.

7. Ryzyko kredytu kupieckiego

Spółki Grupy Kapitałowej realizują sprzedaż z odroczonymi terminami płatności, co naraża je na ryzyko niewypłacalności swoich klientów. Ostatnie lata ukazały trudności finansowe spółek działających w branży ogólnobudowlanej i przy budowie dróg. W celu maksymalnego ograniczenia ryzyka Spółek grupy kapitałowej ubezpieczają należności i realizują sprzedaż w granicach limitów ustalonych przez korporację ubezpieczeniową. Wyjątkiem jest sprzedaż na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A., wobec którego Izostal S.A. zdecydował się na wyłączenie z polisy ubezpieczeniowej. Stabilna sytuacja tego odbiorcy gwarantuje brak ryzyka niewypłacalności a wyłączenie ogranicza znacząco koszty polisy ubezpieczeniowej.

8. Ryzyko związane z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-Cov-2 wywołującego chorobę COVID-19

Zarząd na bieżąco monitoruje potencjalny negatywny wpływ koronawirusa SARS-Cov-2 na Grupę Kapitałową Izostal S.A.

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

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

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

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

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu epidemia nie ma istotnego wpływu na ciągłość działalności Grupy, niemniej w przypadku wydłużającego się oddziaływania epidemii na gospodarkę i pojawienia się nowych lokalnych lockdownów, sytuacja taka może powodować negatywne skutki finansowe i organizacyjne. Możliwe jest zagrożenie utrzymania terminowości dostaw oferowanych wyrobów.

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

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

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

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

9. Ryzyko związane z konfliktem Rosja – Ukraina

W związku z wojną pomiędzy Rosją a Ukrainą, Zarząd Izostal dokonał analizy bezpośredniego oraz pośredniego wpływu tej 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 w dużym stopniu powiązany z wszystkimi trzema państwami, zaangażowanymi w zbrojny konflikt.

Podmioty z Grupy Kapitałowej Izostal S.A. w roku 2022 roku nie uczestniczyły w bezpośredniej wymianie handlowej z w/w państwami.

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

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. Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd nie zidentyfikował czynników, które w sposób istotny mogłyby negatywnie wpłynąć w kolejnych miesiącach 2022 roku.

Na chwilę obecną nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych, dotyczących potencjalnego wpływu działań wojennych na Grupę w średnim i długim terminie.

Istnieje ryzyko, że przedłużające się działania wojenne mogą spowodować: spadek inwestycji, a tym samym spadek popytu i sprzedaży, pogorszenie spływu należności, braki w zaopatrzeniu, osłabienie kursu waluty polskiej, fluktuację cen towarów i surowców do produkcji hutniczej, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Izostal S.A. w kolejnych kwartałach roku 2022.

10. Ryzyko związane przerwami w dostawie mediów produkcyjnych (gaz i energia elektryczna)

Obserwując aktualną sytuację ogólnogospodarczą panującą w Europie, Zarząd widzi potencjalne ryzyko związane z zabezpieczeniem ciągłości dostaw mediów na potrzeby Spółek. Najistotniejsze w tym zakresie ryzyka dotyczą gazu i energii elektrycznej.

Oba te media są używane między innymi w procesach produkcyjnych.

Zarząd podjął, możliwe do podjęcia działania mające na celu ograniczenie tego ryzyka (np. zastąpienie częściowe gazu energią elektryczną), ale jego całkowite wyeliminowanie nie jest możliwe.

Szczególnie będzie ono istotne w okresie zimowym, tj. w okresie zwiększonej na rynku konsumpcji przedmiotowych mediów.

W przypadku wystąpienia tego zjawiska mogą nie być dotrzymywane ustalone terminy dostaw.

W tej sytuacji będą wykorzystywane możliwe rozwiązania prawne.

III. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Zarząd Spółki informuje, iż Spółki Grupy Kapitałowej nie są stroną żadnego postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub

wierzytelności, którego wartość pojedynczo lub łącznie przekraczałaby kryterium istotności lub mogłaby mieć znaczący wpływ na pogorszenie jego sytuacji finansowej.

IV. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM

Podstawowymi produktami Grupy Kapitałowej są:

1. Izolacje zewnętrzne:
 - izolacja trójwarstwowa polietylenowa 3LPE
 - izolacja trójwarstwowa polipropylenowa 3LPP
 - izolacja jednowarstwowa epoksydowa FBE
 - izolacja DFBE
2. Izolacja wewnętrzna LAYTEC®
3. Konstrukcje stalowe

Izostal S.A. nakłada izolacje na zakupionych rurach, dostarczając klientowi gotowy wyrób – rurę zaizolowaną, lub świadcząc usługę na rurze powierzonej przez klienta.

Izostal S.A. oferuje również rury wiertnicze wykorzystywane do wykonywania odwiertów wydobywczych gazów. Kolb Sp. z o.o. jest producentem konstrukcji stalowych przeznaczonych dla branży budowlanej (hale produkcyjne, salony samochodowe, inne obiekty kubaturowe) oraz branży maszynowej (wysoko precyzyjne elementy wyposażenia maszyn i urządzeń).

Ponadto Spółki z Grupy Kapitałowej Izostal S.A. zajmują się handlem innymi wyrobami hutniczymi

W ujęciu ilościowym w I półroczu 2022 roku sprzedano 1 080 tys. m² izolacji antykorozyjnych, przy 856 tys. m² sprzedanych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Grupa sprzedała w I półroczu 2022 roku 1 050 ton konstrukcji stalowych, przy 978 tonach sprzedanych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wartościowa struktura sprzedaży:

	I półrocze 2022 roku		I półrocze 2021 roku	
	wartość	Udział	wartość	Udział
Rury izolowane	372 630	56,1%	197 061	47,6%
Usługi izolacji	8 515	1,3%	5 075	1,2%
Towary, materiały	260 969	39,3%	192 605	46,5%
Konstrukcje stalowe	20 226	3,0%	18 056	4,4%
Pozostałe	2 107	0,3%	1 377	0,3%
Razem	664 447	100,0%	414 174	100,0%

V. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI

W I półroczu 2022 roku sprzedaż krajowa wzrosła o 235 mln zł. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku (wzrost o 62%). Wpływ na to miała zarówno większa sprzedana rzecz Gaz-System S.A. (wzrost o 119 mln zł.) jak i wzrost sprzedaży na rzecz pozostałych krajowych odbiorców branżowych (wzrost o 116 mln zł.)

W I półroczu 2022 roku sprzedaż na rynki eksportowe wzrosła o 42%, co jest związane z polityką ekspansji Spółki na rynki zagraniczne i poszukiwaniem nowych rynków zbytu

W zakresie działalności Kolb Sp. z o.o. z łącznych przychodów w kwocie 68.519 tys. zł, 18 505 tys. zł (27%) stanowi sprzedaż na eksport.

Spółki grupy kapitałowej eksportowały swoje wyroby głównie do krajów Unii Europejskiej. Główne kierunki eksportu to Niemcy (35,53% eksportu) oraz Republika Czeska (23,53% eksportu).

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksport:

	I półrocze 2022 rok		I półrocze 2021 rok	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	614 956	92,6%	379 380	91,6%
Eksport	49 491	7,4%	34 794	8,4%
Razem	664 447	100,0%	414 174	100,0%

Głównymi odbiorcami Grupy Kapitałowej Izotal S.A. w I półroczu 2022 roku były:

- OGP. Gaz-System S.A. (36,1% udziału w sprzedaży),
- Ferrum S.A. (26,3% udziału w sprzedaży).

Kwestia uzależnienia Spółek grupy kapitałowej od odbiorców została omówiona w podpunkcie 1 punktu II niniejszego Sprawozdania – Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców.

W zakresie zakupów największymi dostawcami Spółki są podmioty oferujące wyroby hutnicze. Izotal S.A. zaopatruje się w wyroby hutnicze zarówno u krajowych jak i zagranicznych dostawców. W zakresie dostawców zagranicznych były to podmioty z Unii Europejskiej.

Głównymi dostawcami Grupy Kapitałowej Izotal S.A. w I półroczu 2022 roku były:

- Stalprofil S.A. (19,3% udziałów w sprzedaży),
- Ferrum S.A. (14,3% udziału w sprzedaży),
- Mannesmann Grossrohr GMBH (10,6% udziału w sprzedaży).

VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Umowy i transakcje handlowe.

1. Aneks do Umowy zawartej przez Konsorcjum firm w składzie: Izotal S.A. (Lider Konsorcjum), Ferrum S.A. (Partner Konsorcjum) oraz Stalprofil S.A. (Partner Konsorcjum) w maju 2022 z OGP Gaz-System S.A. na wykonanie zadania pn.: „Dostawa izolowanych rur stalowych na potrzeby Gazociągu Gustorzyn – Wronów oraz Dolna Odra zamówienie nr 2” W toku realizacji przedmiotowej Umowy zaistniał stan siły wyższej, w związku z agresją Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. Następstwem tego są sankcje gospodarcze i indywidualne oraz znaczące ograniczenia w sektorze finansowym i handlu międzynarodowym. W związku z powyższym, Wykonawca musiał dokonać relokacji produkcji części Przedmiotu Umowy, co wiąże się ze wzrostem cen. Na mocy zawartego Aneksu zwiększono wartość przedmiotowej Umowy do kwoty 218,6 mln PLN netto, co stanowi 268,9 mln PLN brutto.
2. Umowa zawarta przez Izotal S.A. w czerwcu 2022 roku w jako lidera konsorcjum w składzie: Izotal S.A. (Lider Konsorcjum), Ferrum S.A. (Partner Konsorcjum) oraz Stalprofil S.A. (Partner Konsorcjum) z OGP Gaz-System S.A. na wyprodukowanie, sprzedaż i dostawę izolowanych zewnątrznie i malowanych wewnątrznie rur stalowych DN700 dla zadania inwestycyjnego realizowanego przez O.G.P. Gaz-System S.A. – Gazociąg Skoczów-Komorowice-Oświęcim-Tworzeń o długości około 40 km. Wartość Umowy wynosi 116 mln PLN brutto. Umowa przewiduje wykonanie w terminie od 01.01.2023 r. do dnia 30.06.2023 r.

Umowy ubezpieczenia

Grupa Kapitałowej Izostal S.A. jest stroną istotnych umów ubezpieczenia zawartych z STU ERGO HESTIA S.A. dotyczących posiadanego majątku oraz ryzyka prowadzenia działalności gospodarczej.

Przedmiot ubezpieczenia, zakres ubezpieczenia	łącznie suma ubezpieczenia
Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk	405 605
Ubezpieczenie cargo międzynarodowe lądowe, kolejowe i lotnicze	100 400
Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń	86 042
Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	5 670
Ubezpieczenie sprzętu i maszyn budowlanych	5 713
Ubezpieczenie odpowiedzialności za szkody w środowisku	1 000
Ubezpieczenie statków powietrznych (aero-casco)	8
Ubezpieczenie OC w związku z posiadaniem mieniem i prowadzoną działalnością gospodarczą z włączeniem odpowiedzialności za produkt (Spółki współubezpieczone w ramach niniejszej umowy: Stalprofil S.A., Izostal S.A., Kolb Sp. z o.o.)	30 000

Ponadto Grupa Kapitałowa Izostal S.A. jest stroną umów ubezpieczenia należności zawartych z KUKA S.A. oraz Euler Hermes S.A. Realizowana sprzedaż jest ubezpieczona do wartości udzielonych przez firmę ubezpieczeniową poszczególnym odbiorcom limitów kredytowych.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi opisane zostały w nocie nr 35 informacji dodatkowej do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2022 roku.

VII. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH

Izostal S.A. jest w posiadaniu 6.049 sztuk udziałów Spółki Kolb. Sp. z o.o. (100% kapitału zakładowego), o wartości nominalnej każdego udziału 2.000,00 zł.

W związku z powyższym Izostal S.A. jest jednostką dominującą wobec Kolb Sp. z o.o. i począwszy od 2018 roku sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Izostal S.A. obejmujące:

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

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

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

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

Podmiot dominujący grupy kapitałowej - Stalprofil S.A. - na dzień 30.06.2022 roku posiadał 60,28% udziału w kapitale zakładowym Izostal S.A.

Realizowane przez Grupę Kapitałową inwestycje dotyczyły rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych opisanych w nocie 1 informacji dodatkowej do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2022 roku.

VIII. INFORMACJE O TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. nie zawierała transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

Informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 35 informacji dodatkowej do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2022 roku.

IX. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

W I półroczu 2022 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. była stroną następujących umów dotyczących kredytów i pożyczek:

Umowy kredytowe Izostal S.A.:

1. Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku PKO BP S.A. na kwotę 150 000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 27.06.2025 roku. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN, EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR oraz LIBOR 1M dla części wykorzystanej w USD powiększonych o marżę banku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN, EUR i USD. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 40 000 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności pieniężnych z wybranych kontraktów Spółki finansowanych/gwarantowanych w ramach limitu.
2. Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10 000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 02.02.2023 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w PLN oraz ESTR ON powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w EUR. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci izolowanych rur stalowych w kwocie 6 000 tys. zł. stanowiących własność kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
3. Kredyt odnawialny zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10 000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 30.08.2022 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci izolowanych rur stalowych w kwocie 10 000 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
4. Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku Polska Kasa Opieki S.A. na kwotę 45 000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 30.06.2023 roku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN, EUR i USD. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN, EURIBOR SPOT 1M dla części wykorzystywanej w EUR oraz LIBOR SPOT 1M dla części wykorzystywanej w USD powiększonych o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest cesja wierzytelności handlowych wraz z cesją wierzytelności praw z polisy ubezpieczenia oraz zastaw rejestrowy na zapasach bez cesji praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty nie mniejszej niż 100% kwoty udzielonego limitu, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez Bank oraz weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
5. Umowa ramowa z mBank S.A. na mocy której Spółka będzie mogła korzystać w terminie do 28.06.2024 roku z linii kredytowej o wartości 150 000 tys. zł., udostępnianej w formie następujących produktów bankowych: kredytów obrotowych o charakterze nieodnawialnym w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 150 000 tys. zł., kredytów odnawialnych do kwoty 150 000 tys. zł., gwarancji w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 150 000 tys. zł., akredytyw bez pokrycia z góry w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 150 000 tys. zł. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN, EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR oraz LIBOR 1M dla części wykorzystywanej w USD powiększonych o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 195 000 tys. zł. ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Kolonowskie, dla której Sąd Rejonowy w Strzelcach Opolskich, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr OP1S/00040617/8 wraz z cesją z ubezpieczenia. Ponadto w przypadku gdy produkty udzielone w ramach linii przekroczą wartość 70 000 tys. zł. wymagane jest

dotatkowe zabezpieczenie w formie cesji z kontraktu będącego przedmiotem finansowania/gwarantowania.

- Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 7 500 tys. zł. Kredyt został udzielony do 31.12.2025 roku. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M powiększony o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna łączna do kwoty 11 250 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Umowy kredytowe i pożyczki Kolb Sp. z o.o.:

- Kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 3 000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 31.01.2023 roku. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR O/N powiększony o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna łączna do kwoty 4 500 tys. zł. na zabudowanych nieruchomościach gruntowych dla których prowadzone są księgi wieczyste KW OP1S/00043332/7 oraz KW OP1S/00060974/4, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
- Kredyt w formie limitu kredytowego wieloproduktowego zaciągnięty w ING Banku Śląskim S.A. na kwotę 3 000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 01.07.2023 roku. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę. Zabezpieczeniem kredytu jest oświadczenie patronackie wystawione przez Stalprofil S.A., zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
- Kredyt obrotowy o charakterze odnawialnym zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 2 800 tys. zł. Kredyt został udzielony do 29.12.2023 roku. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR O/N powiększonej o marżę. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna łączna do kwoty 4 000 tys. zł. na zabudowanych nieruchomościach gruntowych dla których prowadzone są księgi wieczyste KW OP1S/00043332/7 oraz KW OP1S/00060974/4.
- Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 6 000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 31.10.2028 roku. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna łączna do kwoty 9 000 tys. zł. na zabudowanych nieruchomościach gruntowych dla których prowadzone są księgi wieczyste KW OP1S/00043332/7 oraz KW OP1S/00060974/4.
- Pożyczka udzielona przez Stalprofil S.A. na kwotę 6 000 tys. zł. Pożyczka została udzielona do 15.07.2024 roku. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel in blanco. Do spłaty na 30.06.2022 pozostało 400 tys. zł.

Stan kredytów bankowych na 30.06.2022 roku (bez odsetek od zadłużenia).

	Kwota kredytu według umowy	Zaangażowanie kredytowe na dzień 30.06.2022 r.
Limit kredytowy wielocelowy PKO BP (tys. PLN)	150 000	20 046
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank S.A. (tys. PLN)	10 000	0
Kredyt odnawialny w mBank S.A. (w tys. PLN)	10 000	10 000
Kredyt w formie wielocel. limitu kredytowego w Pekao(tys. PLN)	45 000	40 168
Linia kredytowa w mBank S.A. (tys. PLN)	150 000	62 896
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. (tys. PLN)	7 500	5 475
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. (tys. PLN)	3 000	1 181
Kredyt w formie limitu kredytowego wieloproduktowego w ING Bank Śląski S.A. (tys. PLN)	3 000	1 642
Kredyt obrotowy w mBank S.A. (tys. PLN)	2 800	2 000
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	6 000	4 302
Pożyczka pomostowa STALPROFIL S.A. (tys. PLN)	6 000	400

Szczegółowe dane dotyczące zabezpieczeń kredytów według stanu na 30.06.2022 roku zostały przedstawione w nocie 10 informacji dodatkowej do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2022 roku.

X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

Grupa Kapitałowa Izotal S.A. nie udzieliła w I półroczu 2022 roku pożyczek.

XI. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

1. Stan gwarancji wystawionych na wniosek Grupy Kapitałowej Izotal S.A.:

Stan gwarancji wystawionych na wniosek Grupy Kapitałowej Izotal S.A. (w tys. zł.)

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021	Zmiana
Gwarancje należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, w tym:	58 891	82 897	-24 006
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	52 968	64 740	-11 772
Gwarancje zwrotu zaliczki, w tym:	105 345	133 858	-28 513
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	105 345	133 858	-28 513
Razem, w tym	164 236	216 755	-52 519
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	158 313	198 598	-40 285

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

2. Stan gwarancji otrzymanych przez Grupę Kapitałową Izotal S.A.

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

3. Stan poręczeń udzielonych przez Grupę Kapitałową Izotal S.A.

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

4. Stan poręczeń udzielonych na rzecz Grupy Kapitałowej Izotal S.A.

Stan poręczeń udzielonych na rzecz Izotal S.A. (w tys. zł.)

Beneficjent	Poręczyciel	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021	Zmiana
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.03.2022	0	3 461	-3 461
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.03.2022	0	2 616	-2 616
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	14.08.2022	4 286	4 286	0
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	29.05.2023	47	47	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	17.10.2022	1 221	1 221	0
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.02.2023	4 474	4 474	0
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.08.2023	2 412	2 412	0
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.11.2023	387	387	0

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółce Kolb nie udzielono poręczeń.

XII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

W I półroczu 2022 roku Izotal S.A. nie emitował papierów wartościowych.

XIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Izotal S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej.

XIV. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	I półrocze 2022	2021 rok
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	62,9%	65,9%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	2,35%	2,42%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	199,5%	219,8%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	33,4%	31,3%

Zasady wyliczenia wskaźników:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań krótko- i długoterminowych (bez rozliczeń międzyokresowych) plus rezerwy na zobowiązania do aktywów ogółem,
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – relacja zobowiązań długoterminowych (bez rozliczeń międzyokresowych i bez rezerw na zobowiązania) do ogólnej sumy aktywów,
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem (razem z rezerwami na zobowiązania i rozliczeniami międzyokresowymi) do kapitałów własnych,
- wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi – stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem.

W I połowie 2022 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia nie uległ znaczącej zmianie. Nastąpiło przesunięcie w zakresie aktywów obrotowych między zapasami a należnościami, natomiast suma aktywów nie uległa większej zmianie.

Zadłużenie Grupy Kapitałowej Izotal S.A. utrzymuje się na bardzo bezpiecznym poziomie.

Izotal S.A. dokonuje zakupów rur stalowych i taśm gorącownicowych z wyprzedzeniem w związku z optymalizacją mocy produkcyjnych.

Grupa Kapitałowa Izotal S.A. posiada stabilną sytuację finansową i bezpieczną strukturę finansowania. Posiadane kapitały zapewniają bezpieczeństwo i stabilność prowadzonej działalności gospodarczej. Ponadto Grupa posiada dostęp do kredytów obrotowych adekwatnych do realizowanych obrotów. Spółka dywersyfikuje zaangażowanie kredytowe w bankach. Spółki na bieżąco dopasowuje stan utrzymywanych zapasów do realizowanych kontraktów, z kolei dostęp do zewnętrznych źródeł finansowania jest zoptymalizowany do prognozowanych obrotów.

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	I półrocze 2022	2021 rok
Wskaźnik płynności bieżącej	1,22	1,18
Wskaźnik płynności szybkiej	0,77	0,52

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego do sumy stanu zobowiązań bieżących (bez rezerw i rozliczeń międzykresowych) na koniec danego okresu;
- wskaźnik szybkiej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących (bez rezerw i rozliczeń międzykresowych) na koniec okresu.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec I półrocza 2022 roku uległ zwiększeniu o 3%.

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. reguluje swoje zobowiązania terminowo i cieszy się wśród swoich dostawców opinią rzetelnego płatnika.

Kształtowanie bezpiecznej polityki finansowania Spółki i utrzymywania jej płynności jest jednym z nadrzędnych celów Zarządu Spółki.

Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym

Wyszczególnienie	I półrocze 2022	2021 rok
Cykl rotacji zapasów	51,07	135,04
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług	69,75	83,62
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	46,10	80,32
Cykl operacyjny	120,82	218,66
Cykl konwersji gotówki	74,72	138,34

Zasady wyliczania wskaźników:

- cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl rotacji należności – stosunek stanu należności z tytułu dostaw i usług na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl rotacji zobowiązań – stosunek stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto w danym okresie, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl operacyjny – suma cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności,
- cykl konwersji gotówki – różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Cykl rotacji zapasów uległ w I półroczu 2022 roku skróceniu o wydłużeniu o 85 dni, co wynika z ustalonych harmonogramów dostaw realizowanych na rzecz Gaz-System S.A. oraz planu dostaw rur stalowych i innych materiałów produkcyjnych. Spółka realizuje zakupy pod kątem optymalnego wykorzystania linii produkcyjnych.

Cykl rotacji należności nie uległ większym zmianom.

Spółki utrzymują racjonalny do realizowanych kontraktów stan zapasów. Uwzględniane są przy tym takie czynniki jak optymalizacja cykli produkcyjnych oraz ceny materiałów.

Spółki grupy kapitałowej zabezpieczają ryzyko wypłacalności swoich klientów, realizując sprzedaż w ramach udzielonych limitów w KUKE i Euler Hermes lub stosując inne formy zabezpieczenia.

Spółki grupy kapitałowej realizują płatności swoich zobowiązań w uzgodnionym z kontrahentami terminie, korzystając między innymi z kredytów bankowych.

XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne plany Grupy Kapitałowej Izostal S.A. na 2022 roku zamykają się łącznie kwotą 16 686 tys. zł. Największą pozycję w planie stanowią wydatki związane z budową hali magazynowo produkcyjnej łącznie na 7 535 tys. zł. Pozostałe inwestycje dotyczą głównie usprawnień w obrębie funkcjonowania Centrum Izolacji Antykorozyjnych oraz Centrum Badawczo – Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych jak również wymianą zużywającego się sprzętu.

Realizacja zamierzeń inwestycyjnych nie jest zagrożona.

Planowane inwestycje zostaną sfinansowane ze środków własnych oraz leasingu.

XVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO.

Aktualna sytuacja rynkowa jak i przewidywania w tym zakresie obarczone są znaczną dozą niepewności związaną zarówno z pandemią Covid-19 jak i wojną pomiędzy Rosją a Ukrainą.

W zakresie pandemii oczekuje się stopniowego, ale znaczącego zmniejszenia wpływu na gospodarkę światową, co jest związane ze szczepieniami i badaniami w zakresie opracowania leków. Coraz więcej krajów decyduje się na uznawanie Covid-19 jako choroby endemicznej odstępując od obostrzeń. Stosowane szczepionki nie eliminują ryzyka zachorowań, niemniej znacznie obniżają śmiertelność. Zniesienie przez Ministra Zdrowia z dniem 16 maja stanu epidemii potwierdza ten fakt.

Znaczną niepewność stanowi jednak wojna pomiędzy Rosją a Ukrainą.

Niemniej sytuacja ta spowodowała, iż na powrót ogromne znaczenie przywiązuje się uniezależnieniu krajów Europy od gazu i ropy pochodzącej z Rosji.

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

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

Możliwym jest wzrost zapotrzebowania na produkty Spółki w perspektywie długoterminowej.

W związku z konfliktem zbrojnym Spółki poczyniły niezbędne kroki zmierzające do zabezpieczenia materiałów na zawarte już umowy. Ich realizacja na ten moment nie jest zagrożona.

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.

Warto wspomnieć, iż w ostatniej Umowie Ramowej na dostawę rur przesyłowych jaką zawarł Operator Systemu Przesyłowego Gaz-System S.A udział Izostal S.A. wyniósł około 70%.

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

Jednym z nich jest budowa gazociągu Baltic Pipe, łącznie o długości 320 km. Jest to połączenie krajowego systemu przesyłowego z systemem duńskim, którego celem jest dalsza dywersyfikacja dostaw gazu.

To strategiczne połączenie mające znaczenie ponadregionalne będzie miało istotne znaczenie dla powstania wewnętrznego europejskiego rynku energii, a realizacja projektu jest zbieżna z realizacją celów polityki energetycznej Unii Europejskiej, tj.: wzmocnienia konkurencji, integracji rynków gazu, podniesienia bezpieczeństwa dostaw oraz skutecznego wdrożenia zasad zrównoważonego rozwoju.

Baltic Pipe, będzie stanowił ważny element pętli okalającej Bałtyk i pozwalającej krajom Unii na bezpieczne dostawy surowca z kierunku innego niż rosyjski. Realizacja inwestycji ma się zakończyć jesienią 2022 roku.

Opracowany przez Gaz-System S.A. i opublikowany krajowy dziesięcioletni plan rozwoju systemu przesyłowego na lata 2022-2031 podzielony został na dwie perspektywy czasowe:

- perspektywa do 2024 - obejmująca kontynuację rozpoczętych programów inwestycyjnych zdefiniowanych w Planie Rozwoju na lata 2018-2027, kontynuowanych w Planie Rozwoju 2020-2029, oraz projektowanie dla zadań związanych w szczególności z dywersyfikacją dostaw gazu ziemnego do Polski,
- perspektywa do 2031 - uwzględnia zadania inwestycyjne, których realizacja będzie zależna od stopnia rozwoju rynków gazu w Polsce i w regionie.

W wyniku realizacji zadań ujętych w KDPR 2022-2031 łączna długość sieci przesyłowej powinna wzrosnąć do ok 13,1 tys. km, z czego planowany przyrost sieci w okresie 2021-2031 wyniesie ok. 2 tys. km.

Niżej zamieszczona mapa przedstawia inwestycje strategiczne planowane w latach 2022-2031 (Źródło: KRAJOWY DZIESIĘCIOLETNI PLAN ROZWOJU 2022-2031 – WYCIĄG)



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.

Wysoką rangę i wzrost tempa realizowanych w Polsce inwestycji w zakresie rozbudowy infrastruktury przesyłu gazu potwierdza objęcie ich specjalnymi uprawnieniami pozwalających na uproszczenie i przyspieszenie procedur administracyjnych przy ich realizacji.

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

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

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

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

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

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

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.

Zrealizowana w 2020 roku przez Kolb Sp. z o.o. inwestycja pozwala na zwiększenie możliwości wytwórczych szczególnie w zakresie precyzyjnych konstrukcji maszynowych.

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

Opisane wyżej czynniki pozwalają optymistycznie patrzeć na przyszłość Spółki i dalszy wzrost jej wartości mając na uwadze ryzyka opisane na początku tego punktu.

XVII. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM

W prezentowanym okresie nie nastąpiły zmiany organizacji Grupy Kapitałowej Izostal S.A.

W okresie objętym niniejszym raportem nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Izostal S.A. Obowiązującym dokumentem ustalającym organizację i zasady funkcjonowania spółki z uwzględnieniem obowiązujących przepisów i Statutu Spółki jest Regulamin Organizacyjny. Spółka realizuje swoje zadania poprzez wewnętrzne komórki organizacyjne oraz samodzielne stanowiska pracy. W przyjętej w Spółce strukturze organizacyjnej przedsiębiorstwa podstawowe komórki organizacyjne zgrupowane są według zakresu ich działania w pionach organizacyjnych zarządzanych przez Dyrektora Generalnego, Dyrektora Handlowego, Dyrektora Finansowego, Dyrektora Produkcyjno-Technicznego i Dyrektora Centrum Badawczo-Rozwojowego. Piony organizacyjne nadzorowane są przez Dyrektora Generalnego. Funkcję Dyrektora

Generalnego pełni Prezes Zarządu. Zadania Dyrektora Handlowego pełni Wiceprezes Zarządu, który podlega Prezesowi Zarządu - Dyrektorowi Generalnemu.

Rodzaj i nazwy pionów organizacyjnych, biur, zespołów oraz samodzielnych stanowisk pracy bezpośrednio podległych członkom Zarządu, wzajemne stosunki zwierzchnictwa i podległości pomiędzy nimi ustala schemat organizacyjny. Zgodnie z obowiązującym schematem organizacyjnym Prezesowi Zarządu - Dyrektorowi Generalnemu podlegają bezpośrednio:

- Dyrektor Finansowy – Główny Księgowy wraz z podległymi działami
- Dyrektor Centrum Badawczo-Rozwojowego wraz z podległymi działami i wydziałami
- Dyrektor Produkcyjno-Techniczny wraz z podległymi wydziałami i zespołami
- Dział Relacji Inwestorskich i Audytu Wewnętrznego
- Dział Zapewnienia Jakości
- Biuro Zarządu i Personelu
- Pełnomocnik Zarządu ds. Zintegrowanego Systemu Zarządzania
- Inspektor ds. BHP

Wiceprezesowi Zarządu - Dyrektorowi Handlowemu podlega bezpośrednio Dział Sprzedaży Krajowej i Dział Sprzedaży Eksportowej oraz Zespół Magazynów z Działem Logistyki.

Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Izotal S.A. na dzień 30.06.2022 roku według pionów organizacyjnych.

Wyszczególnienie	30.06.2022	
	Liczba pracowników	Udział
Zarząd	4	1%
Pion Dyrektora Generalnego	23	8%
Pion Dyrektora Finansowego	14	5%
Pion Dyrektora Handlowego	53	19%
Pion Dyrektora Produkcyjno-Technicznego	173	63%
Centrum Badawczo Rozwojowe	12	4%
RAZEM	279	100%

Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Izotal S.A. na dzień 30.06.2022 roku według charakteru wykonywanej pracy

Wyszczególnienie	30.06.2022	
	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	93	33%
Pracownicy fizyczni	186	67%
Razem	279	100%

XVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA

Spółka jest stroną umów z Członkami Zarządu tj.: Markiem Mazurkiem, Michałem Pietrkim, o zakazie konkurencji w czasie trwania oraz po ustaniu stosunku pracy. Umowy przewidują, iż Członkowie Zarządu zobowiązują się w okresie zatrudnienia w Spółce jak i w okresie sześciu miesięcy po ustaniu tego zatrudnienia nie prowadzić działalności konkurencyjnej wobec emitenta ani nie świadczyć pracy w ramach stosunku pracy lub na innej podstawie na rzecz podmiotu prowadzącego działalność konkurencyjną.

Tytułem odszkodowania za powstrzymanie się od działalności konkurencyjnej w umownym okresie po ustaniu stosunku pracy – to jest przez sześć miesięcy po ustaniu zatrudnienia – Członkom Zarządu przysługuje comiesięczne odszkodowanie w wysokości 50% ostatniego otrzymanego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego brutto.

XIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA

Informacje dotyczące wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących zostały przedstawione w notce 35 informacji dodatkowej do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2022 roku.

XX. INFORMACJA O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Spółka nie posiada tego typu zobowiązań.

XXI. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu, członkowie Zarządu posiadali akcje Izostal S.A. w łącznej liczbie i wartości przedstawionej w niżej zamieszczonej tabeli:

Zarząd	łączna liczba wszystkich akcji Izostal S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (szt.)	Wartość nominalna wszystkich akcji Izostal S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (zł.)
Marek Mazurek	5 314	10 628
Michał Pietrek	1 460	2 920

Członkowie Rady Nadzorczej Izostal S.A. według posiadanych przez Spółkę informacji na dzień publikacji niniejszego raportu nie posiadali akcji emitenta.

W okresie od publikacji ostatniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby nadzorujące i zarządzające Spółką.

XXII. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZA

Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Izostal S.A. na dzień przekazania raportu za I półrocze 2022 roku przedstawia niżej zamieszczonego tabela. Dane zawarte w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Stalprofil S.A.	19 739 000	60,28 %	19 739 000	60,28 %
Pozostali	13 005 000	39,72 %	13 005 000	39,72 %
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.

XXIII. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

XXIV. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. nie organizowała programu akcji pracowniczych.

XXV. INFORMACJA NA TEMAT POLITYKI WYNAGRODZEŃ FUNKCJONUJĄCEJ W GRUPIE

Zarząd Izostal S.A. mając na celu zapewnienie przejrzystości korporacyjnej oraz możliwości uzyskania przez akcjonariuszy oraz potencjalnych inwestorów pełnego i rzetelnego obrazu wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady

Nadzorczej, a także zwiększenie nadzoru nad wynagrodzeniami członków ww. organów, podjął decyzję o opracowaniu i wdrożeniu „Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Izostal S.A.”, która została przedstawiona do opinii Radzie Nadzorczej, a następnie skierowana pod obrady Walnego Zgromadzenia Izostal S.A., które w dniu 24.06.2020 roku, uchwałą nr 14/2020 przyjęło „Politykę Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Izostal S.A.”. Poprzez wprowadzenie przejrzystych zasad wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, jak również zapewnienie poziomu wynagrodzenia odpowiedniego do kompetencji oraz zakresu obowiązków przyczynia się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności Spółki.

Przyjęty dokument określa wynagrodzenie Członków Zarządu, które składa się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego. Wynagrodzenie stałe ustalane przez Radę Nadzorczą jest krotnością przeciętnego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw wg GUS, liczonego za okres kwartału poprzedniego, zaś wynagrodzenie zmienne Członka Zarządu składa się z kwartalnej premii uznaniowej oraz nagrody dodatkowej, a o jej przyznaniu i wysokości decyduje Rada Nadzorcza w oparciu o określone kryteria finansowe i niefinansowe.

Członkom Zarządu przysługują również niepieniężne składniki wynagrodzenia w postaci:

- ubezpieczenia członków organów Spółki od odpowiedzialności cywilnej (ubezpieczeniem takim są objęci również Członkowie Rady Nadzorczej i Prokurenci Spółki),
- ubezpieczenie na zdrowie na zasadach przyjętych dla pozostałych pracowników Spółki,
- możliwość wykorzystania samochodu służbowego do celów prywatnych;

Korzystanie z samochodu służbowego do celów prywatnych, odbywa się zgodnie z zasadami użytkowania samochodów stanowiących własność Izostal S.A. Ten pozafinansowy składnik wynagrodzenia przysługuje także kluczowym menadżerom Spółki.

„Polityka Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Izostal S.A.” określa również okres, na jaki zostały zawarte umowy z Członkiem Zarządu, wskazuje okresy i warunki wypowiedzenia tych umów, odprawę pieniężną przysługującą w związku z przejściem na emeryturę lub rentę inwalidzką, a także warunki zawartych umów o zakazie konkurencji. Umowy o zakazie konkurencji z obecnymi Członkami Zarządu szczegółowo opisane są w pkt XVIII.

Spółka nie wyklucza możliwości zawierania z Członkami Zarządu transakcji handlowych, w tym transakcji zakupu lub sprzedaży usług.

W Spółce funkcjonuje Pracowniczy Program Emerytalny. Członkom Zarządu i pracownikom zatrudnionym w Spółce co najmniej przez 12 miesięcy i nie przekraczającym 70 roku życia przysługuje prawo przystąpienia do PPE. Odprowadzane w ramach tego programu składki stanowią element wynagrodzeń Członków Zarządu i pracowników Spółki. Członkom Zarządu i pracownikom Spółki, którzy zdecydowali się przystąpić do Programu odprowadza się składki w wysokości 3,5% wynagrodzenia brutto.

Wynagrodzenie Członka Rady Nadzorczej, składa się wyłącznie z wynagrodzenia stałego, określonego w uchwale Walnego Zgromadzenia. Również okres obowiązywania stosunku prawnego Członków Rady Nadzorczej, a także okres i warunki jego rozwiązania wynikają z uchwał Walnego Zgromadzenia. Członkom Rady Nadzorczej nie są przyznawane zmienne składniki wynagrodzenia, premie i nagrody. Spółka nie wyklucza możliwości zawierania z Członkami Rady Nadzorczej transakcji handlowych, w tym transakcji zakupu lub sprzedaży usług. Członkowie Rady Nadzorczej nie są objęci dodatkowymi programami emerytalno-rentowymi.

Polityka wynagrodzeń umożliwia funkcjonowanie stabilnego, kompetentnego i doświadczonego składu osobowego Zarządu i Rady Nadzorczej, co sprzyja realizacji przyjętej strategii biznesowej oraz długoterminowym interesom Spółki.

Treść „Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Izostal S.A.” dostępna jest na stronie internetowej Spółki.

Funkcjonujące w Spółkach wewnętrzne regulacje takie jak: Polityka wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Izotal S.A., Regulamin Wynagradzania oraz inne wewnętrzne akty prawne stanowią, iż forma, struktura i sposób ustalania wynagrodzeń pracowników, kadry menedżerskiej i członków organów jest przejrzysty i efektywny.

XXVI. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W kwietniu 2021 roku Spółka Izotal zawarła z Revision Rzeszów – Józef Król Sp. z o.o. umowę na badanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych wraz z przeglądem sprawozdań półrocznych. Umowa dotyczy badań sprawozdań sporządzanych za lata 2021 – 2023.

Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zawarte są w notce 42 informacji dodatkowej do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2022 roku.

XXVII. STANOWISKO ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO WRAZ Z OPINIĄ ORGANU NADZORUJĄCEGO EMITENTA ODNOSZĄCE SIĘ DO WYDANEJ PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OPINII Z ZASTRZEŻENIEM, OPINII NEGATYWNEJ LUB ODMOWY WYRAŻENIA OPINII O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Powyższa sytuacja nie wystąpiła.

Kolonowskie, dnia 19.08.2022 roku

Oświadczenie Zarządu

w sprawie zgodności półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Izostal S.A.

(składane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim).

Zarząd Izostal S.A oświadcza wedle najlepszej wiedzy, że:

1. Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Izostal S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Izostal S.A. oraz jej wynik finansowy.
2. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Izostal S.A za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Izostal S.A oraz jej wynik finansowy.
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Izostal S.A za I półrocze 2022 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

tel.: +48 77 40 56 500
fax: +48 77 40 56 501
gieluda@izostal.com.pl
www.izostal.com.pl

NIP 756-00-10-641
KAPITAŁ ZAKŁADOWY 65.488.000 PLN
KRS 0000008917- Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy KRS

