



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ IZOSTAL S.A. ZA I PÓŁROCZE 2021 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 ZAGROZEŃ	8
III. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	11
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	12
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	19
XVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO.	19
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.....	22
XX. INFORMACJA O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	22
XXI. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA	22
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	24

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 Izostal S.A.

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w I półroczu 2021 roku wypracowała przychody w wysokości 414 174 tys. zł., tj. na poziomie zbliżonym do osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku.

W związku z zakończeniem w 2020 roku dostaw związanych z realizacją zawartej w lipcu 2019 roku umowy z AB Amber Grid (litewski operator gazociągów przesyłowych na rzecz którego Izostal dostarczył łącznie 170 km rur DN700) wartość sprzedaży na rynki eksportowe wyniosła 34 794 tys. zł. tj. 30% wyników osiągniętych w I półroczu 2020 roku.

W I półroczu 2021 roku o 44% wzrósł udział krajowego operatora systemu przesyłowego – Gaz-System S.A. w zrealizowanych przychodach ze sprzedaży. W związku z przyjętymi przez Gaz-System S.A. harmonogramami dostaw dla poszczególnych umów cząstkowych sprzedaż na rzecz tego odbiorcy wyniosła 120 407 tys. zł.

Warto nadmienić, iż sprzedaż na rzecz innych krajowych odbiorców (poza OGP Gaz-System S.A.) wzrosła w porównaniu do I półrocza 2020 roku o 18%, co świadczy pozytywnie o realizowanej polityce niezależnienia od jednego klienta.

W zakresie segmentu stalowego przychody ze sprzedaży wzrosły o 16% w porównaniu do I półrocza 2020 roku, co jest związane ze wzrostem o 22% sprzedaży konstrukcji stalowych produkowanych przez Kolb Sp. z o.o. oraz z realizacją zamówień na dostawy towarów – wyrobów hutniczych, w tym blach gorącowalcowanych.

Zawarta w 2019 roku przez Izostal S.A. z Gaz-System S.A. III umowa ramowa w zakresie dostaw rur DN1000 (głównie), DN700, DN500, oraz rur osłonowych w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na zadania inwestycyjne planowane do 2020 roku umożliwiła Spółce udział w kolejnych dostawach związanych z rozbudową krajowego systemu przesyłowego.

Umowa dotyczy dostaw 1.707 km rur, na budowę korytarza gazowego Północ – Południe. Inwestycja ma bardzo wysoką rangę i oceniana jest jako kluczowa dla rozwoju regionu i utworzenia wspólnego rynku energetycznego Europy. Umowa Ramowa zawarta została na okres 8 lat, począwszy od dnia jej podpisania. Strony Umowy uprawnione są do zawierania Umów Częściowych, których termin realizacji wykracza poza czas trwania Umowy Ramowej, pod warunkiem, że Umowa Częściowa będzie podpisana z Wykonawcą w okresie 8 lat od dnia podpisania Umowy Ramowej.

Łączne wynagrodzenie przeznaczone na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie przekroczy kwoty 2.793.155 tys. zł. netto.

W I półroczu 2021 roku realizowano dostawy z następujących istotnych kontraktów na rzecz Gaz-System S.A.:

- dostawa 17 km rur DN700 na budowę gazociągu Polska – Litwa, zamówienie 3. Umowa została w całości zrealizowana,
- dostawa 36 km rur DN700 na budowę gazociągu Polska - Litwa odcinek południowy, zamówienie 1 . Umowa została w całości zrealizowana,
- dostawa 36 km rur DN1000 dla zadań towarzyszących gazociągowi Baltic Pipe. Umowa została w całości zrealizowana,

W I półroczu 2021 roku Izostal S.A. zawarł z Gaz-System S.A. Umowę Częściową na wyprodukowanie, sprzedaż i dostawę izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur stalowych DN1000 dla zadania inwestycyjnego realizowanego przez O.G.P. Gaz-System S.A. - Gazociąg Gustorzyn - Wronów zamówienie 1 o długości około 75

km. Wartość Umowy Częściowej wynosi 169,7 mln PLN netto, co stanowi 208,7 mln PLN brutto. Umowa przewiduje wykonanie w terminie od 15.10.2021 r. do dnia 30.04.2022 r.

Ponadto w czerwcu złożona przez Konsorcjum w składzie: Izostal S.A. (Lider Konsorcjum), Ferrum S.A. (Partner Konsorcjum) oraz Stalprofil S.A. (Partner Konsorcjum) oferta na dostawy rur dla zadania pn.: „Dostawa izolowanych rur stalowych na potrzeby Gazociągu Gustorzyn – Wronów oraz Dolna Odra zamówienie nr 2, część nr 1.” okazała się najkorzystniejsza. Wartość oferty to 186,4 mln zł. netto, co stanowi 229,3 mln zł. brutto. Specyfikacja istotnych warunków zamówienia przewiduje dostawy izolowanych rur stalowych o średnicy DN1000 o łącznej długości około 79 km w terminie od 15 maja 2022 r. do 31 października 2022 r. W lipcu Gaz-System S.A. potwierdził wybór oferty.

Również złożona w czerwcu przez Konsorcjum w składzie: Izostal S.A. (Lider Konsorcjum) oraz Ferrum S.A. (Partner Konsorcjum) oferta na dostawy rur dla zadania „Dostawa izolowanych rur stalowych DN500 i DN300 dla zadania Przyłączenie do sieci przesyłowej EC Czechnica – w m. Siechnice” okazała się najkorzystniejsza. Wartość oferty to 13,6 mln zł. netto, co stanowi 16,7 mln zł. brutto, okazała się najkorzystniejsza. Specyfikacja istotnych warunków zamówienia przewiduje dostawy izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur stalowych DN500 o długości około 5 km oraz DN300 o długości około 7 km. Zamówienie zostanie zrealizowane w terminie do 18 tygodni od dnia zawarcia Umowy. Umowa zastała zawarta w lipcu.

Poza realizacją w I półroczu kontraktów na rzecz Gaz-System S.A. Izostal S.A. realizował następujące większe projekty:

- dostawa dla kontrahenta niemieckiego izolowanych rur w zakresie DN250-DN900 w ilości 3 km na łączną wartość ok. 3 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta włoskiego izolowanych rur w DN15-DN1000 na łączną wartość ok. 28 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta słowackiego izolowanych rur w zakresie DN500-DN800 w ilości 1,6 km na łączną wartość ok. 1 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur w DN1200 w ilości 0,9 km na łączną wartość ok. 12,9 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur w DN300 na łączną wartość ok. 2,2 mln zł.,
- dostawa rur izolowanych DN150-DN500 w ilości 10 km na łączną wartość 3 mln zł na rzecz PSG Sp. z o.o.,
- dostawa rur izolowanych DN1000 w łącznej ilości 50 km o wartość 60 mln zł na rzecz kontrahenta krajowego,
- dostawa rur izolowanych DN250 w ilości 51 km na łączną wartość 2 mln zł na rzecz klienta krajowego,
- dostawa taśmy gorącowałcowanej w ilości ok 13,0 tys. ton na wartość ok 45 mln. zł. na rzecz klienta krajowego.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Izostal S.A. posiada portfel zamówień na łączną wartość około 780 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 12 miesięcy. Około 55% z tego stanowią zamówienia otrzymane z Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy zarówno krajowi jak i zagraniczni.

W związku z realizacją kontraktów w najbliższych miesiącach Zarząd Spółki przewiduje znaczne zwiększenie poziomu zadłużenia. Realizacja dostaw wymagać będzie od Spółki zaangażowania znacznych środków obrotowych. W tym celu Spółka będzie wykorzystywała posiadane linie kredytowe.

W dniu 24.03.2021 roku Zarząd Izostal S.A. skierował do Walnego Zgromadzenia wnioski z propozycją podziału zysku netto wypracowanego w roku 2020, 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 lipca 2021 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na 10 sierpnia 2021 roku. Wniosek Zarządu otrzymał w dniu 25.03.2021 roku pozytywną opinię Rady Nadzorczej. W dniu 29.04.2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zaakceptowało propozycję Zarządu.

W zakresie działalności B+R warto zaakcentować podpisaną z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w kwietniu umowę o dofinansowanie projektu „Opracowanie innowacji procesowych w zakresie przygotowania i łączenia wielkogabarytowych elementów stalowych na potrzeby branży konstrukcji stalowych” w ramach Poddziałania 1.1.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Projekt jest realizowany w konsorcjum Kolb Sp. z o.o. (Lider) oraz Izostal S.A. (Partner) i dotyczy nowoczesnych technologii w zakresie budowy konstrukcji maszynowych. Na realizację projektu NCBR przyznał dofinansowanie w kwocie 4.975 tys. zł.

W I półroczu 2021 roku Kolb Sp. z o.o. wypracował przychody ze sprzedaży konstrukcji stalowych na poziomie 18 065 tys. zł., tj. o 22% więcej w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku.

W zakresie działalności Kolb Sp. z o.o. obserwuje się wzrost udziału w portfelu zamówień z branży maszynowej. W I półroczu 2021 roku odnotowano wzrost w tym zakresie o 37%, co świadczy to o właściwej przyjętej strategii dalszego rozwoju.

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.

Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów

W I półroczu 2021 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wypracowała przychody w wysokości 414 174 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 30.06.2021			Za okres od 01.01 do 30.06.2020		
	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem
Przychody ze sprzedaży	308 159	106 015	414 174	327 118	91 127	418 245
<i>udział w przychodach ogółem</i>	<i>74,4%</i>	<i>25,6%</i>	<i>100,0%</i>	<i>78,2%</i>	<i>21,8%</i>	<i>100,0%</i>
Koszt własny sprzedaży	277 215	101 375	378 590	293 321	85 889	379 210
Zysk brutto na sprzedaży	30 944	4 640	35 584	33 797	5 238	39 035
<i>udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem</i>	<i>87,0%</i>	<i>13,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>86,6%</i>	<i>13,4%</i>	<i>100,0%</i>

W I półroczu 2021 roku 74% przychodów wygenerował segment infrastruktury.

Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w poprzednim punkcie.

W strukturze przychodów nastąpił wzrost udziału segmentu stalowego z 22,% w I półroczu 2020 roku do 26% w roku I półroczu 2021.

W I półroczu 2021 koszty sprzedaży wzrosły o 6%. Dotyczą one głównie realizacji umów zawartych z Gaz-System S.A., gdzie dostawa i rozładunek rur na placu budowy leży po stronie dostawcy.

W prezentowanym okresie koszty ogólnego zarządu wyniosły 12 807 tys. zł., wykazując wzrost o 8% w porównaniu do ubiegłego roku. Największy wpływ na to miał wzrost kosztów ubezpieczeń i gwarancji udzielanych na zabezpieczenie kontraktów.

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

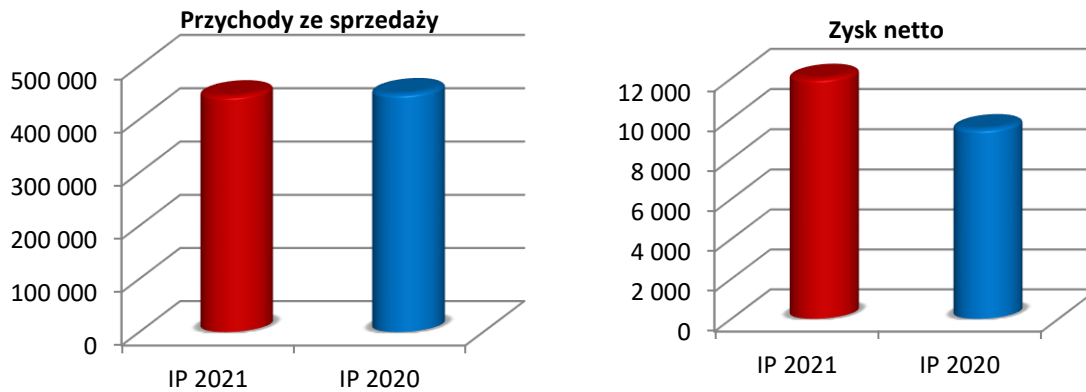
Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa wykazała zysk w wysokości 3 641 zł. na co wpływ miał otrzymany zwrot podatku oraz dofinansowanie.

Na działalności finansowej w I półroczu 2021 roku wykazano zysk w wysokości 2 515 tys. zł. Najistotniejszy wpływ na to miały osiągnięte zyski z różnic kursowych łącznie na 3 352 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 headging. Natomiast ryzyko wynikające z pozycji otwartej, tj. różnicy pomiędzy sprzedażą a zakupami w danej walucie, Spółki zabezpieczają stosując instrumenty pochodne - kontrakty terminowe typu FORWARD. Spółki zabezpieczają ponad połowę swojej pozycji otwartej. W wyniku zabezpieczenia, różnice kursowe na rozliczeniach z kontrahentami i na wycenie pozycji bilansowych wyrażonych w walutach, powinny być w dużym stopniu kompensowane różnicami kursowymi na instrumentach zabezpieczających. Dodatkowo Izostal S.A., gdy realizuje kontrakt narażony na ryzyko kursowe, po wygraniu przetargu i/lub potwierdzeniu wyboru jej oferty, dokonuje zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym części zakładanej w kontrakcie marży. Może to powodować powstawanie różnic kursowych na instrumentach zabezpieczających, niekoniecznie kompensowanych różnicami na rozliczeniach z kontrahentami, jednakże zakładana marża na kontrakcie jest realizowana.

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w I półroczu 2021 roku wypracowała zysk netto w wysokości 11 031 tys. zł. to jest o 30% więcej w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, co jest wynikiem bardzo dobrym, w szczególności mając na względzie pandemię Covid-19.

W prezentowanym okresie wypracowany przez Kolb Sp. z o.o. jednostkowy zysk netto wyniósł 2 382 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 2021 roku suma aktywów uległa zmniejszeniu o 9,6%, tj. o 52 071 tys. zł.

Na koniec I półrocza 2021 roku Grupa posiadała zapasy na wartość 89 647 tys. zł, tj. o 46,6% mniej niż na koniec 2020 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.

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.

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

Jest to jednak sytuacja przejściowa i w związku z wygranymi przetargami Zarząd przewiduje znaczny wzrost poziomu zapasów oraz zadłużenia Spółki. Spółka na ich realizację będzie wspierać się posiadanymi liniami kredytów obrotowych.

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 2021 roku uległa zwiększeniu o 7 102 tys. zł., co jest związane głównie z wypracowaniem zysku netto w wysokości 11 031 tys. zł. oraz przeznaczeniem na dywidendę zysku w kwocie 3 929 tys. zł.

W I półroczu 2021 roku znacznie spadło zadłużenie Spółki z tytułu kredytów bankowych – o 59 145 tys. zł. Jest to jednak sytuacja przejściowa i w związku z wygranymi przetargami Zarząd przewiduje znaczny wzrost poziomu zapasów oraz zadłużenia Spółki. Spółka na ich realizację będzie posiłkować się posiadanymi liniami kredytów obrotowych.

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 wahaniom. 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

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

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

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

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

Prowadzone są również działania zmierzające do 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 przed wirusem.

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu epidemia nie ma istotnego wpływu na ciągłość działalności Grupy, niemniej w przypadku wydłużającego się oddziaływania epidemii na gospodarkę i pojawienia się nowych

lokalnych lockdownów, sytuacja taka może powodować negatywne skutki finansowe i organizacyjne. Możliwe jest zagrożenie utrzymania terminowości dostaw oferowanych wyrobów. Obecnie Zarząd nie jest w stanie oszacować przełożenia ewentualnych opóźnień na wyniki finansowe z uwagi na brak możliwości określenia dalszego rozwoju sytuacji, kolejnych fali zachorowań oraz nowych jego odmian.

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

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu epidemia nie wpłynęła na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Epidemia COVID-19 nie wpłynęła również na wartość posiadanych przez Spółkę aktywów, stąd nie ma konieczności tworzenia odpisów aktualizujących.

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

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 gazu. 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 2021 roku sprzedano 856 tys. m² izolacji antykorozyjnych, przy 911 tys. m² sprzedanych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Grupa sprzedała w I półroczu 2021 roku 978 ton konstrukcji stalowych, przy 1 206 tonach sprzedanych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wartościowa struktura sprzedaży:

	I półrocze 2021 roku		I półrocze 2020 roku	
	wartość	Udział	wartość	Udział
Rury izolowane	197 061	47,6%	243 130	58,1%
Usługi izolacji	5 075	1,2%	4 130	1,0%
Towary, materiały	192 605	46,5%	150 214	35,9%
Konstrukcje stalowe	18 056	4,4%	14 706	3,5%
Pozostałe	1 377	0,3%	6 065	1,5%
Razem	414 174	100,0%	418 245	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 2021 roku sprzedaż krajowa wzrosła o 77 mln. zł w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wpływ na to miała zarówno większa sprzedana rzecz Gaz-System S.A. (wzrost o 35 mln. zł.) jak i wzrost sprzedaży na rzecz pozostałych krajowych odbiorców branżowych (wzrost o 42 mln. zł.)

W I półroczu 2021 roku sprzedaż na rynki eksportowe uległa zmniejszeniu o 70% co jest związane z zakończeniem w 2020 roku realizacji dostaw na rzecz AB Amber Grid.

W zakresie działalności Kolb Sp. z o.o. z łącznych przychodów w kwocie 49 339 tys. zł, 18 303 tys. zł (37%) stanowi sprzedaż na eksport.

Spółki grupy kapitałowej eksportowały swoje wyroby głównie do krajów Unii Europejskiej i USA. Główne kierunki eksportu to Niemcy (27,37% eksportu), Republika Czeska (19,90% eksportu) oraz USA (14,33% eksportu).

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksport:

	I półrocze 2021 rok		I półrocze 2020 rok	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	379 380	91,6%	302 481	72,3%
Eksport	34 794	8,4%	115 764	27,7%
Razem	414 174	100,0%	418 245	100,0%

Głównymi odbiorcami Grupy Kapitałowej Izostal S.A. w I półroczu 2021 roku były:

- OGP. Gaz-System S.A. (29,1% udziału w sprzedaży),
- Ferrum S.A. (20,2% 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. Izostal 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 Izostal S.A. w I półroczu 2021 roku były:

- Stalprofil S.A. (20,7% udziałów w sprzedaży),
- Ferrum S.A. (10,5% udziału w sprzedaży).

VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNAČĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Umowy i transakcje handlowe.

1. Umowa Częściowa zawarta przez Izostal S.A. w czerwcu 2021 roku z OGP Gaz-System S.A. na wyprodukowanie, sprzedaż i dostawę izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur stalowych DN1000 dla zadania inwestycyjnego realizowanego przez O.G.P. Gaz-System S.A. - Gazociąg Gustorzyn - Wronów zamówienie 1 o długości około 75 km. Wartość Umowy Częściowej wynosi 169,7 mln PLN netto, co stanowi 208,7 mln PLN brutto. Umowa przewiduje wykonanie w terminie od 15.10.2021 r. do dnia 30.04.2022 r. Szczegółowe warunki na jakich realizowana będzie w/w umowa częściowa, w tym opis kar umownych, określone zostały w umowie ramowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2019 z dnia 16.08.2019 roku.

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	Łączna suma ubezpieczenia
Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk	336 448
Ubezpieczenie cargo międzynarodowe lądowe, kolejowe i lotnicze	100 400
Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń	78 085
Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	5 580
Ubezpieczenie sprzętu i maszyn budowlanych	5 699
Ubezpieczenie odpowiedzialności za szkody w środowisku	2 000
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 powiązanymi opisane zostały w nocie nr 35 informacji dodatkowej do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2021 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 30.06.2021 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 2021 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 2021 roku.

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

W I półroczu 2021 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 100 000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 27.06.2022 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 16 500 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 02.02.2022 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w PLN oraz LIBOR O/N 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 30.06.2023 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

dotąd dodatkowe 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 30.01.2022 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 30.06.2022 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 31.12.2021 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 15.07.2022 roku. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel in blanco. Do spłaty na 30.06.2021 pozostało 1 600 tys. zł.

Stan kredytów bankowych na 30.06.2021 roku (bez odsetek od zadłużenia).

	Kwota kredytu według umowy	Zaangażowanie kredytowe na dzień 30.06.2021 r.
Limit kredytowy wielocelowy PKO BP (tys. PLN)	100 000	8 604
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank S.A. (tys. PLN)	10 000	2 557
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	31 337
Linia kredytowa w mBank S.A. (tys. PLN)	150 000	0
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. (tys. PLN)	7 500	4 009
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. (tys. PLN)	3 000	0
Kredyt w formie limitu kredytowego wieloproduktowego w ING Bank Śląski S.A. (tys. PLN)	3 000	0
Kredyt obrotowy w mBank S.A. (tys. PLN)	2 800	0
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	6 000	4 981
Pożyczka pomostowa STALPROFIL S.A. (tys. PLN)	6 000	1 600

Szczegółowe dane dotyczące zabezpieczeń kredytów według stanu na 30.06.2021 roku zostały przedstawione w nocie 10 informacji dodatkowej do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2021 roku.

X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. nie udzieliła w I półroczu 2021 roku pożyczek.

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

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

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

	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Zmiana
Gwarancje należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, w tym:	81 963	79 990	1 973
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	62 203	62 463	-260
Gwarancje zwrotu zaliczki, w tym:	62 621	65 869	-3 248
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	62 621	65 869	-3 248
Gwarancje wadialne, w tym	5 552	0	5 552
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	2 840	0	2 840
Razem, w tym	150 136	145 859	4 277
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	127 664	128 332	-668

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. W przypadku wypłat z tytułu gwarancji wystawiający ma prawo regresu w stosunku od Spółek.

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

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

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

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

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

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

Beneficjent	Poręczyciel	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Zmiana
InterRisk TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.02.2021	0	4 387	-4 387
Gothaer TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.09.2021	4 320	4 320	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.07.2021	3 585	3 585	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.09.2021	2 656	2 656	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.03.2022	3 461	3 461	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.11.2021	2 776	2 776	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.03.2022	2 616	2 616	0

PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	14.08.2022	4 286	4 286	0
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	29.05.2023	47	47	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	17.10.2022	1 221	1 221	0
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.02.2023	4 474	4 474	0
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.08.2023	2 412	2 412	0
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.11.2023	387	387	0

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółce Kolb nie udzielono poręczeń.

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

W I półroczu 2021 roku Izostal S.A. nie emitował papierów wartościowych.

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

Izostal 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 2021	2020 rok
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	51,2%	57,1%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	5,5%	2,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	124,3%	156,6%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	44,6%	39,0%

Zasady wyliczania 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 półroczu 2021 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zmniejszeniu o 10%, co jest związane ze znacznym zmniejszeniem zapasów. 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.

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

Jest to jednak sytuacja przejściowa i w związku z wygranymi przetargami Zarząd przewiduje znaczny wzrost poziomu zapasów oraz zadłużenia Spółki. Spółka na ich realizację będzie posiłkować się posiadanymi liniami kredytów obrotowych.

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

Izotal S.A. dokonuje zakupów rur stalowych i taśm gorącowalcowanych 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 2021	2020 rok
Wskaźnik płynności bieżącej	1,40	1,23
Wskaźnik płynności szybkiej	0,98	0,65

Zasady wyliczania wskaźników:

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

Wskaźnik płynności bieżącej na 30.06.2021 roku uległ zwiększeniu o 13%. Przyczyny zostały opisane w punkcie poprzednim.

Grupa Kapitałowa Izotal 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 2021	2020 rok
Cykl rotacji zapasów	38,96	70,26
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług	65,06	73,98
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	41,12	50,96
Cykl operacyjny	104,02	144,24
Cykl konwersji gotówki	62,90	93,28

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 skróceniu w I półroczu 2021 roku o 31 dni, co wynika z ustalonych harmonogramów dostaw realizowanych na rzecz Gaz-System S.A. oraz planu dostaw rur stalowych i innych materiałów produkcyjnych.

Cykl rotacji należności uległ skróceniu o 9 dni na co wpływ miało stosowanie krótszych terminów płatności dla kontraktów realizowanych w I półroczu 2021 roku.

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 2021 roku zamykają się łącznie kwotą 8 255 tys. zł. Największą pozycję w planie stanowi kontynuacja budowy hali produkcyjno-magazynowej na terenie Izostal S.A. Znaczną pozycję w planie stanowią urządzenia do obróbki rur stalowych łącznie na 400 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.

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, leasingu oraz kredytu inwestycyjnego.

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

Na podstawie informacji z rynku można twierdzić, iż 2021 rok jak i kolejne zapowiadają się bardzo intensywnie w zakresie krajowego rynku gazowniczego.

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

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

Przedmiotem zamówień wykonawczych udzielanych na podstawie III Umowy Ramowej jest:

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

Umowa Ramowa zawarta została na okres 8 lat, począwszy od dnia jej podpisania. Strony Umowy uprawnione są do zawierania Umów Częściowych, których termin realizacji wykracza poza czas trwania Umowy Ramowej, pod warunkiem, że Umowa Częściowa będzie podpisana z Wykonawcą w okresie 8 lat od dnia podpisania Umowy Ramowej.

Łączne wynagrodzenie przeznaczone na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie przekroczy kwoty 2.793.155 tys. zł. netto.

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

Umowa Ramowa określa warunki udzielania i realizacji umów częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez O.G.P. Gaz-System S.A. z Wykonawcami. Zamawiający będzie wyłaniał dostawców poszczególnych partii rur (spośród dostawców, z którymi zawarł analogiczne umowy ramowe) w trybie zamkniętych przetargów publicznych.

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

Zamawiający zawarł w SIWZ zapisy art. 138 Prawa zamówień publicznych wymagając, aby udział towarów pochodzących z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw z którymi Wspólnota Europejska zawarła umowy o równym traktowaniu przedsiębiorców nie był niższy niż 50%, co jest zrozumiałe z uwagi na

dofinansowanie budowanych gazociągów w dużej części środkami z budżetu UE. Ponadto jest korzystne z punktu widzenia Unijnych producentów i firm biorących udział na różny sposób w realizacji zamówienia.

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

Ze względu na niższe koszty produkcji podmiotów tureckich jak i działania tamtejszego Rządu są one w stanie skutecznie konkurować z podmiotami europejskimi obciążonymi szeregiem dodatkowych kosztów. Brak realnych działań mających na celu ochronę europejskiego rynku, szczególnie w trudnych czasach epidemii COVID-19, powoduje trudności całego unijnego rynku stalowego. W związku z partycypacją europejskich dostawców dla branży gazowniczych w inwestycjach jest trudna do przewidzenia.

Zgodnie z opracowanym przez Gaz-System S.A. i opublikowanym w styczniu 2019 roku Krajowym dziesięcioletnim planem rozwoju systemu przesyłowego na lata 2020-2029, O.G.P. Gaz-System S.A. wybuduje w latach 2018-2029 3.056 km nowych gazociągów, o średnicy głównie DN1000 oraz (w mniejszym stopniu) DN700. W ramach tego programu zakłada się uruchomienie połączeń z Czechami, Słowacją, Litwą i za pośrednictwem podmorskiego gazociągu Baltic Pipe połączenia z norweskimi złożami gazu.

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

Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. zapowiada również wzrost inwestycji. W perspektywie najbliższych lat w samej tylko Wielkopolsce planuje wybudować 650 km nowych sieci gazowych. Zamiarem Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. jest przeprowadzenie gazyfikacji 74 nowych gmin i budowę 350 600 nowych przyłączy. Uzgodniony Plan Rozwoju jest częścią Strategii Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. wynikającej z realizacji strategii Grupy Kapitałowej PGNiG S.A. na lata 2017-2022, zgodnie z którą Spółka chce w latach 2016-2022 przeznaczyć na inwestycje 11,3 mld. zł.

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

W ostatnich miesiącach wyraźnie dostrzegany jest wzrost zapotrzebowania na izolowane rury stalowe mniejszych średnic, wykorzystywane do budowy nowych i modernizacji istniejących sieci dystrybucji gazu niskiego ciśnienia.

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

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

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

Wysoka jakość i rygorystyczne wymogi kontroli jakości są bardzo mocnymi atutami działalności Kolb Sp. z o.o. Opisanie wyżej czynniki pozwalają optymistycznie patrzeć na przyszłość Grupy i dalszy wzrost jej wartości.

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

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

W okresie objętym niniejszym raportem nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Izotal 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 30.06.2021 roku według pionów organizacyjnych.

Wyszczególnienie	30.06.2021	
	Liczba pracowników	Udział
Zarząd	4	1%
Pion Dyrektora Generalnego	18	7%
Pion Dyrektora Finansowego	14	5%
Pion Dyrektora Handlowego	55	20%
Pion Dyrektora Produkcyjno-Technicznego	173	63%
Centrum Badawczo Rozwojowe	11	4%
RAZEM	275	100%

Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Izotal S.A. na dzień 30.06.2021 roku według charakteru wykonywanej pracy

Wyszczególnienie	30.06.2021	
	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	90	33%
Pracownicy fizyczni	185	67%
Razem	275	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 Pietrkiem, 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 nocie 35 informacji dodatkowej do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2021 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 Spółkę.

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 2021 roku przedstawia niżej zamieszczona 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 Izotal S.A.” określa również okres, na jaki zostały zawarte umowy z Członkiem Zarządu, wskazuje okresy i warunki wypowiedzenia tych umów, odpłatność 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 Izotal 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 nocie 42 informacji dodatkowej do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2021 roku.

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

Powyższa sytuacja nie wystąpiła.

Kolonowskie, dnia 20.08.2021 roku

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

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 2021 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 2021 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 2021 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Kolonowskie, dnia 20.08.2021 roku

.....
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marek Mazurek

.....
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy
Michał Pietrek

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

