



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ IZOSTAL S.A. ZA I PÓŁROCZE 2026 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	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	13
VII. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	13
VIII. INFORMACJE O TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	14
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 OTRZYMANYCH 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. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI CO NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM ORAZ INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU.	19
XVII. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM	22
XVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA	24
XIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....	24
XX. INFORMACJA O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	24
XXI. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA	24
XXII. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZA	24
XXIII. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	25
XXIV. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	25
XXV. INFORMACJA NA TEMAT POLITYKI WYNAGRODZEŃ FUNKCJONUJĄCEJ W GRUPIE	25
XXVI. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	26

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	27
--	-----------

<u>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU</u>	28
--	-----------

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.

Zgodnie z zawartą w grudniu 2025 roku umową nabycia 100% udziałów w Spółce Proma Sp. z o.o. w dniu 2 stycznia 2026 r. nastąpił skutek rozporządzający umowy, w postaci przejścia na własność Izostal S.A. udziałów w przejmowanej Firmie.

W związku z powyższym niniejsze sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Izostal S.A. jako pierwsze zawiera dane Spółki Proma Sp. z o.o.

Szczegóły ujęcia i wyceny zostały opisane w punkcie VI wprowadzenia do Półrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

W I półroczu 2026 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wypracowała przychody w wysokości 355 004 tys. zł, tj. o 49% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Na zmniejszenie przychodów największy wpływ miała niższa sprzedaż realizowana docelowo na rzecz OGP Gaz-System S.A. W 2025 roku Izostal realizował dostawy rur związanych z budową części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej. Umowy w tym zakresie zostały zawarte w 2024 roku na skutek wygranych zamówień publicznych. Realizacja umów została zakończona w IV kwartale 2025 roku. Powyższe spowodowało spadek sprzedaży o 487 mln. zł.

W prezentowanym okresie sprzedaż na rzecz innych jednostek wzrosła o 138 mln zł (o 92%), porównując do I półrocza 2025 roku.

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

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Izostal S.A. posiada portfel zamówień na łączną wartość około 250 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 12 miesięcy. Około 50% z tego stanowią zamówienia, gdzie odbiorcą jest Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy, zarówno krajowi jak i zagraniczni. Spółka skupia się na pozyskaniu kolejnych zamówień

W I półroczu 2026 roku Izostal S.A. realizował następujące większe projekty:

- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN500 w ilości 17,0 km na łączną wartość ok. 15,93 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN500 w ilości 3,5 km na łączną wartość ok. 4,30 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN200 w ilości 12,88 km na łączną wartość ok. 2,80 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta krajowego rur wiertniczych DN240 w ilości 9,0 km na łączną wartość ok. 3,3 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta austriackiego izolowanych rur DN25-DN100 na łączną wartość ok. 1,1 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN300 w ilości 71,0 km na łączną wartość ok. 31,00 mln zł
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN250 w ilości 26,0 km na łączną wartość ok. 9,20 mln zł

- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN200 w ilości 44,0km km na łączną wartość ok.12,00 mln zł
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN500 w ilości 11,0 km na łączną wartość ok. 10,3 mln zł
- dostawa dla kontrahenta taśmy gorącowalcowanej w ilości 19 tys. ton na łączną wartość ok. 65,00 mln zł.,

W dniu 14 stycznia 2026 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów pomiędzy Izostal S.A., a Stalprofil S.A., której przedmiotem jest zbycie przez Izostal S.A. na rzecz Stalprofil S.A. 320 udziałów w spółce Proma Sp. z o.o., stanowiących 40% udział w kapitale zakładowym Proma Sp. z o.o. i 40% głosów w tej spółce, za łączną cenę 9 320 tys. zł. Ustalona w umowie jednostkowa cena zbycia udziałów w Proma Sp. z o.o. jest równa cenie, po jakiej udziały te 2 grudnia 2025 r. zostały nabyte przez Izostal S.A. od pierwotnych udziałowców Proma Sp. z o.o. Zgodnie z postanowieniami umowy dniem przeniesienia własności udziałów na rzecz Stalprofil S.A. jest 2 lutego 2026 r.

Transakcja jest efektem realizowanej przez Stalprofil S.A. - podmiot dominujący Grupy Kapitałowej polityki zarządzania aktywami.

Przejęcie w ramach Grupy Kapitałowej Spółki Proma Sp. z o.o. doprowadziło do poszerzenia oferty i zwiększenia mocy produkcyjnych, co ma istotne znaczenie mając na względzie spodziewane zapotrzebowanie rynku.

Proma Sp. z o.o. specjalizuje się w nakładaniu powłok ochronnych na rury przesyłowe, w tym głównie laminatów szklano-żywicznych, powłok włóknisto-cementowych oraz izolacjach zewnętrznych trójwarstwowych. Firma oferuje zaawansowane rozwiązania w zakresie ochrony przed uszkodzeniami mechanicznymi oraz biernej ochrony antykorozyjnej, które zapewniają trwałość i wytrzymałość rur w trudnych warunkach eksploatacyjnych. Produkty Spółki znajdują zastosowanie głównie w branży gazowniczej, wodno-kanalizacyjnej i petrochemicznej.

2026 został zaakceptowany przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach finansowych uwzględniono kwotę 13 081 tys. zł powstałą w związku z ujęciem w styczniu 2026 roku transakcji zakupu spółki Proma sp. z o.o. Wykazane przez przejmowaną jednostkę aktywa netto były wyższe od ceny zapłaconej za nabycie udziałów. Wpływ na ten stan miała decyzja dotychczasowych udziałowców o zakończeniu działalności w branży blisko związanej z profilem Izostal S.A. oraz brak konkurencji w procesie zakupu udziałów. Jest to zdarzenie jednorazowe związane z początkowym ujęciem przejmowej jednostki w sprawozdaniu skonsolidowanym.

W dniu 23 marca 2026 roku Zarząd Izostal S.A. skierował do Walnego Zgromadzenia wniosek z propozycją podziału zysku netto wypracowanego w roku 2025, w tym z propozycją wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Zarząd Izostal S.A. zaproponował, aby przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 3 602 tys. zł co daje 0,11 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 6 lipca 2026 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na 17 lipca 2026 roku. Wniosek Zarządu otrzymał w dniu 26.03.2026 roku pozytywną opinię Rady Nadzorczej, a w dniu 29 kwietnia

W I półroczu 2026 roku w Kolb Sp. z o.o. sprzedaż konstrukcji stalowych na rzecz branży maszynowej i budowlanej wyniosła łącznie 1 196 ton, wykazując wzrost do o 11% porównując do I półrocza 2025 roku.

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

Istotne znaczenie ma również wykwalifikowany i kompetentny personel.

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

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

W zakresie działalności Proma Sp. z o.o. w I półroczu 2026 roku, w następstwie włączenia Spółki w struktury Grupy Kapitałowej, zapoczątkowano proces kompleksowej integracji organizacyjnej. Priorytetowym obszarem działań w tym okresie stało się dostosowanie i harmonizacja wewnętrznych regulacji, procedur oraz zasad funkcjonowania Spółki do standardów obowiązujących w nowej strukturze. Działania te mają na celu ujednolicenie praktyk organizacyjnych, sprawozdawczych i kontrolnych oraz zapewnienie spójności procesów wewnętrznych Proma Sp. z o.o. z wymaganiami i rozwiązaniami funkcjonującymi w Grupie Kapitałowej.

Równolegle, do końca czerwca 2026 roku prowadzono działania związane z procesem uzyskania przez Proma Sp. z o.o. certyfikatu w zakresie zgodności z normą DIN 30340-1:2023, dotyczącą powłok do mechanicznej ochrony rur stalowych i kształtek stalowych z powłoką antykorozyjną. W ramach tych prac:

- skierowano zapytanie do Instytutu Techniki Budowlanej w zakresie przeprowadzenia badań zewnętrznych laminatu, obejmujących m.in. zawartość włókna szklanego, krótkotrwałe wydłużenie przy zginaniu oraz gęstość produktu.
- wykonano badania odporności na ścinanie oraz odporności na żłobienie, które potwierdziły spełnienie wymaganych parametrów normy.

W czerwcu Spółka otrzymała raport z badań przeprowadzonych przez ITB, potwierdzający wymagane właściwości produktu, a 30 czerwca 2026 roku TÜV Thüringen Polska Sp. z o.o. przeprowadził audyt zewnętrzny zakładu w zakresie nakładania powłok do mechanicznej ochrony rur stalowych i kształtek stalowych zgodnie z wymaganiami normy DIN 30340-1.

W pierwszym półroczu 2026 roku podjęto również działania związane z aplikacją Proma Sp. z o.o. do Drilling Contractors Association, branżowego stowarzyszenia skupiającego podmioty działające w obszarze technologii bezwykopowych i przewiertów sterowanych. W ramach procesu przygotowano dokumentację aplikacyjną obejmującą formularz członkowski DCA, opis działalności Spółki oraz dokumenty potwierdzające funkcjonowanie systemu zarządzania jakością. W materiałach aplikacyjnych zaprezentowano specjalizację Proma Sp. z o.o. w zakresie zaawansowanych powłok GRP do mechanicznej ochrony rur oraz powłok antykorozyjnych dla instalacji bezwykopowych, a także wskazano doświadczenie Spółki w realizacji projektów dla krajowych i europejskich operatorów infrastruktury gazowej i energetycznej. Do dokumentacji dołączono również certyfikat ISO 9001:2015 wydany dla Proma Sp. z o.o., obejmujący m.in. nakładanie powłok z laminatu szklano-żywicznego, powłok włóknisto-cementowych oraz powłok antykorozyjnych na rurach stalowych, co stanowiło potwierdzenie spełniania przez Spółkę wymagań jakościowych istotnych z perspektywy procesu aplikacyjnego do DCA.

Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów

W I półroczu 2026 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wypracowała przychody w wysokości 355 004 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. oraz Proma Sp. z o.o.

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

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

	Za okres od 01.01 do 30.06.2026			Za okres od 01.01 do 30.06.2025		
	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem
Przychody ze sprzedaży	267 664	87 340	355 004	611 466	91 590	703 056
<i>udział w przychodach ogółem</i>	<i>75,4%</i>	<i>24,6%</i>	<i>100,0%</i>	<i>87,0%</i>	<i>13,0%</i>	<i>100,0%</i>
Koszt własny sprzedaży	237 112	82 367	319 479	555 463	88 056	643 519
Zysk brutto na sprzedaży	30 552	4 973	35 525	56 002	3 535	59 537
<i>udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem</i>	<i>86,0%</i>	<i>14,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>94,1%</i>	<i>5,9%</i>	<i>100,0%</i>

W I półroczu 2026 roku 75% przychodów wygenerował segment infrastruktury. Przyczyny przejściowego zmniejszenia sprzedaży w tym segmencie opisano w punkcie poprzednim.

Koszty sprzedaży w prezentowanym okresie spadły o 73%, co jest związane brakiem sprzedaży rur izolowanych, głównie dotyczących kontraktów, gdzie końcowym odbiorcą jest OGP Gaz-System S.A. Koszty transportu do miejsca wskazanego przez obiorcę są po stronie sprzedającego. Gabaryty dostarczanych rur powodują że transport jest bardzo kosztowy, niemniej oczywiście w kalkulowany w cenę.

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

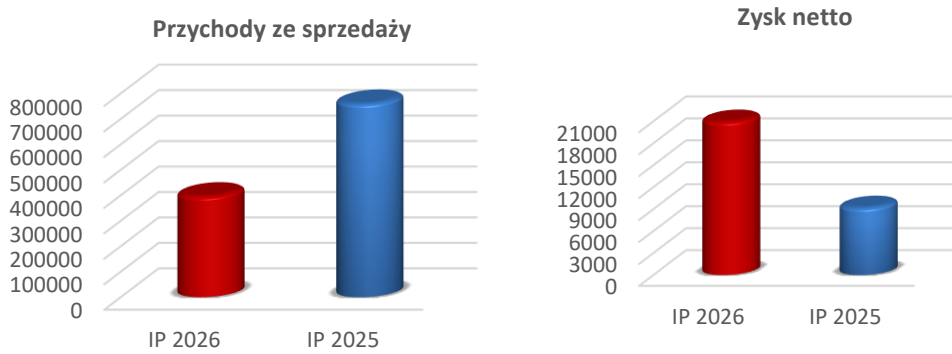
Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa a Izostal S.A. w I półroczu 2026 roku zysk w wysokości 11 670 tys. zł. z czego 13 081 zysku powstałego w związku z ujęciem w styczniu 2026 roku transakcji zakupu spółki Proma sp. z o.o. (szczegóły opisano w punkcie VI wprowadzenia do Półrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego). Ponadto w związku niższym poziomem sprzedaży koszty odsetkowe uległy znacznemu zmniejszeniu (o 62%), jak również wykazano dodatni wynik na różnicach kursowych (1 900 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 konieczne kompensowanych różnicami na rozliczeniach z kontrahentami, jednakże zakładana marża na kontrakcie jest realizowana.

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w I półroczu 2026 roku wypracowała zysk netto w wysokości 20 930 tys. zł.

W prezentowanym okresie wypracowany zysk netto przez Spółki zależne przedstawiał się następująco: Kolb Sp. z o.o. wypracował zysk netto o kwocie 926 tys. zł, Proma Sp. z o.o. wypracowała zysk netto w kwocie 2 571 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 2026 roku suma aktywów wzrosła o 15%. Największy wzrost wykazano na zapasach i należnościach, co jest związane z harmonogramami realizacji posiadanych umów.

Zarząd dąży do optymalizacji stanu zapasów mając na uwadze terminowość dostaw na rzecz swoich klientów – co jest czynnikiem najistotniejszym oraz zapewnienie optymalnego obłożenia produkcji linii technologicznych. Spółki Grupy Kapitałowej tworzą odpisy aktualizacyjne na wszystkie należności co do których ściągalność nie jest pewna. Nie są one tym samym prezentowane w aktywach.

Krótkoterminowe aktywa finansowe zmniejszyły się o 9 320 tys. zł w związku ze sprzedażą 40% udziałów firmy Proma Sp. z o.o. na rzecz jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej – Stalprofil S.A.

Analiza wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – pasywa

Kapitały własne Grupy w I półroczu 2026 roku wzrosły o 26 648 tys. zł., co jest związane głównie z wypracowaniem zysku netto w wysokości 20 930 tys. zł. oraz przeznaczeniem na dywidendę zysku w kwocie 3 602 tys. zł.

W zakresie zobowiązań krótkoterminowych największy wzrost (o 41 510 tys. zł.) wykazano w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług, co wynika z zawartych kontraktów zakupowych i harmonogramów realizacji dostaw.

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: PSG Sp. z o.o. oraz O.G.P. Gaz-System S.A., a także od planowanych i realizowanych przez nie inwestycji. Oprócz sprzedaży realizowanej bezpośrednio na rzecz wyżej wymienionych Spółek, Izostal S.A. 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, oferując nowe lub ulepszone produkty.

2. Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych usług

Odbiorcy oferowanych przez 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 ISO 45001:2018 i ISO 50001:2018.

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.

Wyroby Spółki posiadają certyfikaty zgodności z normami: PN-EN ISO 21809-1:2018 dla zewnętrznych powłok 3LPE oraz 3LPP nakładanych na rury stalowe oraz PN-EN 10301:2006 dla powłok wewnętrznych obniżających tarcie na gazociągach lądowych i morskich. Powłoki te przystosowane są także do pracy w atmosferze wodoru. Spółka uzyskała ponadto certyfikat **Q INiG**, przyznawanego producentom i dostawcom na polskim rynku, których wyroby spełniają zwiększone wymagania jakościowe oraz przeszły program badań i nadzoru Instytutu Nafty i Gazu z Krakowa.

Izostal otrzymała ponadto kod NATO podmiotu gospodarczego (NCAGE Code - NATO Commercial and Government Entity Code) - 9CN2H. Jest to unikalny identyfikator przyznawany firmom i instytucjom chcącym współpracować z wojskiem i agencjami NATO, potwierdzający ich kwalifikacje i umożliwiający ich udział w przetargach oraz identyfikację w systemach logistycznych sojuszu. Kod nadawany jest przez Wojskowe Centrum Normalizacji, Jakości i Kodyfikacji w Polsce. Uzyskanie tego kodu umożliwia dostarczanie produktów i usług dla sił zbrojnych państw członkowskich i agencji NATO oraz otwiera drzwi do międzynarodowych przetargów prowadzonych przez instytucje obronne w krajach NATO.

Natomiast Spółka Kolb Sp. z o. o. posiada od 2010 roku wdrożony system zarządzania jakością według normy PN-EN ISO 9001. Od 2019 roku wdrożono system zarządzania środowiskiem w oparciu o normę ISO14000 i dokonano integracji z systemem ISO 9001. Firma posiada system zapewnienia jakości prac spawalniczych, funkcjonujący w oparciu o normę PN-EN ISO 3834-2 „Wymagania jakości dotyczące spawania materiałów metalowych - pełne wymagania jakości”. Personel nadzoru prac spawalniczych spełnia wymagania normy PN-EN ISO 14731 „Nadzorowanie spawania - Zadania i odpowiedzialność”. Kolb Sp. z o. o. posiada również certyfikat zakładowej kontroli produkcji wg PN-EN 1090-1.

Proma Sp. z o.o. posiada wdrożony system zarządzania jakością według normy ISO 9001:2015, który w maju 2026 roku, przeszedł pomyślnie proces recertyfikacji. Wyroby Spółki posiadają certyfikaty w zakresie zgodności z normą DIN 30340-1:2023 dotyczącą powłok laminatowych do mechanicznej ochrony rur stalowych i kształtek stalowych z powłoką antykorozyjną oraz certyfikat nadzoru nad jakością powłok włóknisto cementowych przeznaczonych do mechanicznej ochrony stalowych rur izolowanych antykorozyjnie.

3. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest skorelowana z sytuacją makroekonomiczną w Polsce. Na osiągane 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, osiągane 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 2026-2035”.

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 oraz energii elektrycznej i gazu. 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 produkcji „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 chorób zakaźnych

Ostatnie lata pokazały ryzyko związane z rozprzestrzenieniem się różnego rodzaju chorób zakaźnych i ich wpływ na globalną jak i lokalną gospodarkę.

Grupa Kapitałowa nie odniosła znaczących ujemnych skutków tego typu zjawisk a dzięki nabytemu doświadczeniu jest przygotowana na ewentualne ryzyko wystąpienia podobnego zagrożenia w przyszłości.

Zarząd na bieżąco monitoruje możliwość ponownego wystąpienia ryzyka.

9. Ryzyko związane z konfliktami zbrojnymi Rosja – Ukraina oraz na Bliskim Wschodzie

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

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

Polski rynek stali jest powiązany z Rosją i Ukrainą.

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

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

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

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

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

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

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
4. Powłoki ochronne:
 - laminat szklano-żywiczny PROMGLASS® oraz Promglass®Super-Bond
 - zewnętrzna powłoka włóknisto-cementowa (FZM)

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).

Proma Sp. z o.o. specjalizuje się w nakładaniu powłok ochronnych na rury przesyłowe, w tym głównie laminatów szklano-żywicznych oraz powłok włóknisto-cementowych.

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

W ujęciu ilościowym w I półroczu 2026 roku sprzedano 430 tys. m² izolacji antykorozyjnych (1 178 tys. m² sprzedanych w analogicznym okresie poprzedniego roku) oraz 20 tys. m² laminatu szklano-żywicznego.

Grupa sprzedała w I półroczu 2026 roku 1 196 ton konstrukcji stalowych, przy 1 080 tonach sprzedanych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wartościowa struktura sprzedaży:

	I półrocze 2026 roku		I półrocze 2025 roku	
	wartość	Udział	wartość	Udział
Rury izolowane	86 846	24,5%	408 977	58,2%
Usługi izolacji	9 423	2,7%	5 310	0,8%
Towary, materiały	230 285	64,9%	266 225	37,9%
Konstrukcje stalowe	24 683	7,0%	20 264	2,9%
Pozostałe	3 767	1,1%	2 280	0,3%
Razem	355 004	100,0%	703 056	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 2026 roku sprzedaż krajowa wyniosła 318 111 tys. zł, tj. 55% poziomu osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wpływ na to miała znacząco niższa sprzedaż na rzecz Gaz-System S.A. szczegółowo jest to opisane w punkcie I niniejszego sprawozdania.

W zakresie eksportu w I półroczu 2026 roku wykazano wzrost o 36% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

W zakresie działalności Kolb Sp. z o.o. z łącznych przychodów w kwocie 56 632 tys. zł, 24 057 tys. zł (33%) stanowi sprzedaż na eksport.

Głównymi odbiorcami usług i towarów eksportowanych w I półroczu 2026 roku były firmy z krajów należących do Unii Europejskiej. Największa wartość sprzedaży została zrealizowana do Niemiec (60,28% eksportu), Republiki Czeskiej (8,11% eksportu) oraz Austrii (4,86% eksportu).

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksport:

	I półrocze 2026 rok		I półrocze 2025 rok	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	318 111	89,61%	675 943	96,14%
Eksport	36 893	10,39%	27 113	3,86%
Razem	355 004	100,0%	703 056	100,0%

Głównymi odbiorcami Grupy Kapitałowej Izostal S.A. w I półroczu 2026 roku były:

- Ferrum Pipes Sp. z o.o. (20,3% udziału w sprzedaży),
- ZRUG Sp. z o.o. (7,9 % udziału w sprzedaży),
- DPM INDUSTRY Sp. z o.o. (7,7% 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 2026 roku były:

- STALPROFIL S.A. (34,2% udziałów w sprzedaży),
- Ferrum Pipes Sp. z o.o. (15,9% udziałów w sprzedaży),
- Thyssenkrupp Materials Trading GmbH (9,6% udziałów w sprzedaży).

VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**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	526 959
Ubezpieczenie cargo międzynarodowe lądowe, kolejowe i lotnicze	100 400
Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń	137 599
Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	7 651
Ubezpieczenie sprzętu i maszyn budowlanych	6 877
Ubezpieczenie odpowiedzialności za szkody w środowisku	1 000
Ubezpieczenie statków powietrznych (aero-casco)	270
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., Proma 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 2026 roku.

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

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

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

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

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

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

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

- Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej – podmiot dominujący
- STF Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

- STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze
- Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim – pośrednio poprzez Izostal S.A.,
- Proma Sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem – pośrednio poprzez Izostal S.A.

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

Podmiot dominujący grupy kapitałowej - Stalprofil S.A. - na dzień 30.06.2026 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 2026 roku.

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

Spółki Grupy Kapitałowej Izostal S.A. nie zawierały transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

Informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 35 informacji dodatkowej do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2026 roku.

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

W I półroczu 2026 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 350 000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 30.06.2027 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 60 000 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 29.01.2027 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 oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz 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.
3. Kredyt odnawialny zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10 000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 31.08.2026 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci izolowanych rur stalowych w kwocie 10 000 tys. zł.
4. Kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego zaciągniętego w banku Polska Kasa Opieki S.A. na kwotę 45 000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 30.06.2028 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 CME TERM SOFR SPOT 1M dla części

wykorzystywanej w USD powiększonych o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest cesja wierzytelności handlowych z wyłączeniem należności podmiotów powiązanych, cesja wierzytelności praw z polisy ubezpieczenia kontraktów będących przedmiotem cesji wierzytelności 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 30.06.2028 roku z linii kredytowej o wartości 100 000 tys. zł., udostępnianej w formie następujących produktów bankowych: kredytów obrotowych o charakterze nieodnawialnym w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 100 000 tys. zł., kredytów odnawialnych do kwoty 100 000 tys. zł., gwarancji w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 100 000 tys. zł., akredytyw bez pokrycia z góry w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 100 000 tys. zł. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN, EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR oraz SOFR dla części wykorzystywanej w USD powiększonych o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Ponadto wymagane jest dodatkowe zabezpieczenie w formie cesji z kontraktu będącego przedmiotem finansowania/gwarantowania.
6. Pożyczka pieniężna zaciągnięta od Stalprofil S.A. na kwotę 10 000 tys. zł. Pożyczka została udzielona do dnia 18.05.2027. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel in blanco.

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

1. Kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 3 000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 29.01.2027 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.
2. Kredyt obrotowy o charakterze odnawialnym zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 2 800 tys. zł. Kredyt został udzielony do 31.12.2027 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.
3. Kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w PKO BP S.A. na kwotę 3 000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 30.06.2027 roku. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR powiększony o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 4 500 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

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

1. Kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 2 000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 25.03.2027 roku. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR O/N powiększony o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco.

Stan kredytów bankowych na 30.06.2026 roku (bez odsetek od zadłużenia).

	Kwota kredytu według umowy	Zaangażowanie kredytowe na dzień 30.06.2026 r.
Limit kredytowy wielocelowy PKO BP (tys. PLN)	350 000	101 738
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank S.A. (tys. PLN)	10 000	8626
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	26 673
Linia kredytowa w mBank S.A. (tys. PLN)	100 000	0
Pożyczka od Stalprofil S.A. (w tys. PLN)	10 000	10 000
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 w rachunku bieżącym w mBank S.A. (w tys. PLN)	2 000	0

Szczegółowe dane dotyczące zabezpieczeń kredytów według stanu na 30.06.2026 roku zostały przedstawione w nocie 10 informacji dodatkowej do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2026 roku.

X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. nie udzieliła w I półroczu 2026 roku pożyczek.

XI. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH 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 30.06.2026	Stan na 31.12.2025	Zmiana
Gwarancje należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, w tym:	25 378	26 421	-1 043
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	12 012	9 373	2 639
Gwarancje zwrotu zaliczki, w tym:	14 364	13 558	806
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	14 364	13 558	806
Gwarancje wadialne, w tym:	340	1 200	-860
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	340	1 200	-860
Razem, w tym	40 082	41 179	-1 097
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	26 716	24 131	2 585

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

2. 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.

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

Poręczyciel	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025	Zmiana
Takoni Sp. z o.o.	Metkom Król Sp. z o.o.	przyszłe zobowiązania pieniężne	nieokreślony	3 000	0	3 000

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

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

W I półroczu 2026 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 2026	2025 rok
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	49,2%	46,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1,5%	1,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	112,4%	102,3%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	47,1%	49,4%

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 2026 roku wskaźniki zadłużenia nie uległy istotnym zmianom. Izostal S.A. finansuje działalność obrotową posilając się kredytami obrotowymi celowym, które spłacane są sukcesywnie w miarę wpływu środków od klientów. Izostal wykazuje znaczne zapotrzebowanie na kapitał w związku z koniecznością wcześniejszego zakupu materiałów (rur stalowych i taśm gorącowałcowanych) oraz rozłożeniem mocy produkcyjnych.

Grupa Kapitałowa Izostal 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 2026	2025 rok
Wskaźnik płynności bieżącej	1,34	1,35
Wskaźnik płynności szybkiej	0,84	0,90

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.

Wskaźniki płynności na koniec I półrocza 2026 roku w porównaniu do poprzedniego roku również nie uległy istotnej.

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. posiada bardzo stabilną sytuację finansową. Reguluje swoje zobowiązania terminowo i cieszy się wśród swoich dostawców opinią rzetelnego płatnika.

Kształtowanie bezpiecznej polityki finansowania Spółek i utrzymywania płynności jest jednym z nadrzędnych celów Zarządu Izostal S.A.

Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym

Wyszczególnienie	I półrocze 2026	2025 rok
Cykl rotacji zapasów	75,64	32,35
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług	110,27	56,07
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	52,43	18,53
Cykl operacyjny	185,91	88,42
Cykl konwersji gotówki	133,48	69,89

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 2026 wydłużeniu o 43 dni, jednak wynika to z wyjątkowo krótkiego cyklu liczonego na koniec 2025 roku, który to z kolei był spowodowany wyjątkowo niskim jak na Grupę stanem zapasów w odniesieniu do przychodów. Wykazany na koniec półrocza cykl rotacji zapasów jest zgodny z harmonogramem realizacji zamówień sprzedażowych jak i zakupów z nimi związanych.

Cykl rotacji należności uległ wydłużeniu o 54 dni, w związku ze znaczną zmianą struktury klientów (praktycznie brak sprzedaży na Gaz-System S.A. a wzrost na rzecz firm budujących gazociągi).

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. utrzymuje racjonalny do realizowanych kontraktów stan zapasów. Uwzględniane są przy tym takie czynniki jak optymalizacja cykli produkcyjnych oraz ceny materiałów.

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

Spółki 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 2026 roku zamykają się łącznie kwotą 4 499 tys. zł. Największą pozycję w planie stanowią wydatki związane z projektem i budową instalacji fotowoltaicznej (605 tys. zł)

Pozostałe inwestycje dotyczą głównie usprawnień w obrębie działalności produkcyjnej Spółek jak również wymiana zużywającego się sprzętu.

Realizacja zamierzeń inwestycyjnych nie jest zagrożona.

Planowane inwestycje zostaną sfinansowane ze środków własnych oraz leasingiem.

XVI. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI CO NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM ORAZ INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU.

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

W perspektywie krajowego Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. są kolejne inwestycje zmierzające do rozbudowy systemu przesyłowego i zwiększenia udziału gazu w bilansie energetycznym Polski. Zostały one określone w opracowanym przez Gaz-System S.A. „Krajowym Dziesięcioletnim Planie Rozwoju Systemu Przesyłowego na lata 2026 – 2035”

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

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

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

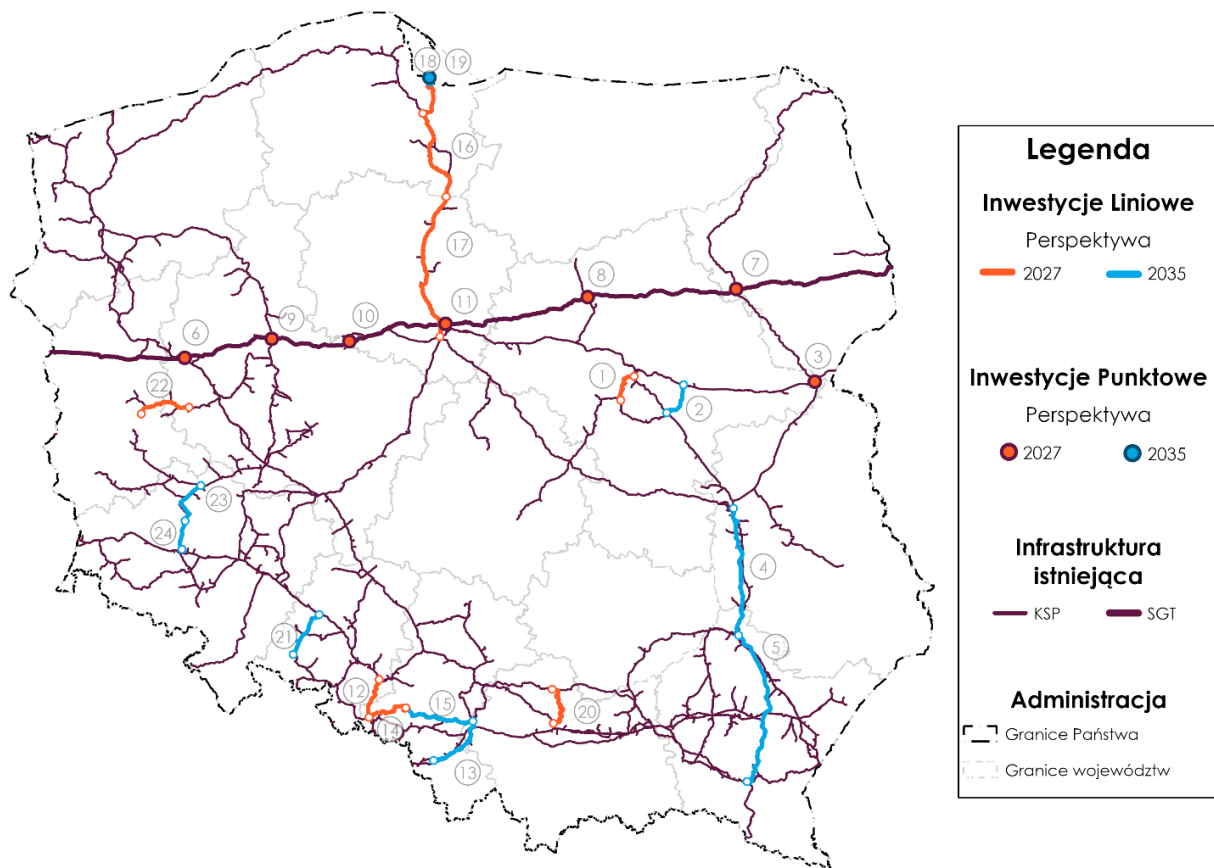
Niepokojące natomiast są opóźnienia w ogłaszaniu postępowań przetargowych ze strony Gaz-System S.A. postępowania które miały być już realizowane są przesuwane w czasie, co może spowodować opóźnienie w realizacji całej inwestycji.

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

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

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

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



Operator Gazociągów Przesyłowych zapowiada ponadto, iż po zakończeniu kluczowych inwestycji infrastrukturalnych na znaczeniu zyskiwać będą zadania remontowo – modernizacyjne, co również zapewni Spółce rynek zbytu oferowanych produktów.

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

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

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

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

Dokument ten ujmuje szereg przedsięwzięć inwestycyjnych w celu zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe w zakładanej 5-letniej perspektywie czasu, w tym:

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

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

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

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

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

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

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Izostal S.A. posiada portfel zamówień na łączną wartość około 250 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 12 miesięcy. Około 50% z tego stanowią zamówienia, gdzie odbiorcą jest Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy, zarówno krajowi jak i zagraniczni. Spółka skupia się na pozyskaniu kolejnych zamówień.

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

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

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

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

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

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

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

INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU

Podstawowym długoterminowym celem przyjętym przez Zarząd jest utrzymanie roli lidera na krajowym rynku dostaw materiałów do budowy infrastruktury gazowej oraz dywersyfikacja działalności w oparciu o wprowadzanie do oferty nowych produktów.

Przyjęta strategia działalności na rynku infrastruktury sieci gazowych zmierza do uzyskania jak największego udziału w realizacji krajowych programów inwestycyjnych w zakresie dostaw materiałów do budowy gazociągów przesyłowych i dystrybucyjnych.

W zakresie segmentu stalowego strategia Zarządu polega na stopniowym zwiększaniu udziału w rynku konstrukcji maszynowych, który charakteryzuje się większą rentownością w stosunku do branży budowlanej. Wymaga w zamian wysokiej jakości dostarczanych produktów, co jest mocną stroną spółki Kolb Sp. z o.o. W ramach realizacji tej strategii podjętych zostało szereg decyzji zmierzających do zapewnienia wysokiej jakości dostarczanych produktów.

Nadrzędnym, wymiernym długoterminowym celem strategicznym realizowanym przez Zarząd Spółki jest wzrost wartości przedsiębiorstwa dla jego akcjonariuszy

Zarówno w Spółce Izostal S.A. jak i w Grupie Kapitałowej realizowana strategia biznesowa uwzględnia szeroko rozumiane aspekty środowiskowe i społeczne.

Działalność Izostal S.A. nie jest w sposób istotny uciążliwa dla środowiska naturalnego, a ekspozycja na ryzyka związana ze zmianą klimatu jest niewielka.

Aspekt ochrony środowiska naturalnego jest bardzo istotnym elementem funkcjonowania Izostal S.A. prowadzącego swoją działalność w oparciu o Zintegrowany System Zarządzania Jakością ISO 9001:2015, środowiskiem ISO 14001:2015, BHP ISO 45001:2018 oraz energią ISO 50001:2018. Funkcjonujący w Izostal S.A. System Zarządzania Środowiskiem wg wymagań normy ISO 14001, stanowiący integralną część systemu zarządzania Spółką, obejmuje strukturę organizacyjną, planowanie, rozłożenie odpowiedzialności oraz środki potrzebne do opracowywania, wdrażania i prowadzenia zarządzania w sposób uwzględniający aspekty środowiskowe. Funkcjonujący w oparciu o międzynarodowe standardy System Zarządzania Środowiskiem stanowi potwierdzenie konsekwentnego wdrażania wszystkich elementów zmierzających do maksymalnego ograniczenia negatywnego wpływu organizacji na środowisko.

Zarząd Spółki przykłada znaczną uwagę do dbałości i środowisko naturalne i jego zasoby, podejmując działania zmniejszające na nie negatywny wpływ Spółek. Dostarczane przez Izostal S.A. i wykorzystywane w budowie gazociągów rury mogą być wykorzystywane do transportu mieszkanki.

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

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 Prezesa Zarządu Dyrektora Generalnego, Wiceprezesa Zarządu 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:
 - Działem Rachunkowości Finansowej
 - Działem Analiz i Rozliczeń
- Dyrektor Centrum Badawczo-Rozwojowego wraz z podległymi:
 - Działem Badawczo-Rozwojowym Laboratorium
 - Działem Zapewnienia Jakości
 - Głównym Technologiem
- Dyrektor Produkcyjno-Techniczny wraz z podległymi:
 - Wydziałem Izolacji i Malowania Wewnętrznego
 - Zespołem Zaopatrzenia
 - Zespołem Utrzymania Ruchu
 - Zespołem Usług Zewnętrznych
- Dział Relacji Inwestorskich i Audytu Wewnętrznego
- Biuro Zarządu i Personelu
- Pełnomocnik Zarządu ds. Zintegrowanego Systemu Zarządzania
- Specjalista ds. BHP
- Administrator Systemów Informatycznych

Wiceprezesowi Zarządu - Dyrektorowi Handlowemu podlega bezpośrednio:

- Dział Sprzedaży Krajowej
- Dział Sprzedaży Eksportowej
- Zespół Magazynów z Działem Logistyki.

Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Izostal S.A. na dzień 30.06.2026 roku według pionów organizacyjnych.

Wyszczególnienie	30.06.2026	
	Liczba pracowników	Udział
Zarząd	3	0,9%
Pion Dyrektora Generalnego	39	11,9%
Pion Dyrektora Finansowego	17	5,2%
Pion Dyrektora Handlowego	50	15,2%
Pion Dyrektora Produkcyjno-Technicznego	206	62,8%
Centrum Badawczo Rozwojowe	13	4,0%
RAZEM	328	100,0%

Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Izostal S.A. na dzień 30.06.2026 roku według charakteru wykonywanej pracy

Wyszczególnienie	30.06.2026	
	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	113	34,5%
Pracownicy fizyczni	215	65,5%
Razem	328	100,0%

XVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE 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 dwunastu 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 powstrzymywanie się od działalności konkurencyjnej w umownym okresie po ustaniu stosunku pracy – to jest przez dwanaście miesięcy po ustaniu zatrudnienia – Członkom Zarządu przysługuje za każdy pełny miesiąc kalendarzowy odszkodowanie w wysokości 50% ostatniego otrzymanego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego brutto (tj. stałego miesięcznego wynagrodzenia za pracę brutto). Jeżeli dwunastomiesięczny okres zaczyna się lub kończy w trakcie danego miesiąca kalendarzowego, odszkodowanie za niepełny miesiąc kalendarzowy należne jest w wysokości proporcjonalnej.

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 2026 roku.

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

Spółki z Grupy nie posiadają zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

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:

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

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 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 %
Allianz Polska OFE	1 998 242	6,10 %	1 998 242	6,10 %
Pozostali	11 006 758	33,62 %	11 006 758	33,62 %
Razem	32 744 000	100,00 %	32 744 000	100,00 %

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

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 Spółki 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.” W dniu 28.04.2023 roku Walne Zgromadzenie Izostal S.A., po pozytywnym zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą, podjęło uchwałę w sprawie zmiany „Polityki Wynagrodzeń...” oraz przyjęło jej tekst jednolity.

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, 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. Ponadto Członkowie Rady Nadzorczej pełniący funkcje Członków Komitetu Audytu otrzymują wynagrodzenie uwzględniające dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tym Komitecie. Dodatkowe wynagrodzenie dla Członka Komitetu Audytu stanowi stała kwota przyznawana w formie comiesięcznego ryczałtu, określona w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki.

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 Izostal 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.

Rada Nadzorcza corocznie sporządza Sprawozdanie o wynagrodzeniach, które poddawane jest ocenie Biegłego Rewidenta w zakresie zamieszczania w nim informacji o wynagrodzeniach na podstawie ustawy. W 2026 roku Rada Nadzorcza sporządziła Sprawozdanie o wynagrodzeniach za rok 2025, które jest dostępne na stronie internetowej Spółki wraz z Raportem Niezależnego Biegłego Rewidenta z wykonania usługi dającej racjonalną pewność w zakresie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach.

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

W maju 2024 roku Spółka Izostal zawarła z UHY ECA Audyt Sp. z o.o. umowę na badanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych wraz z przeglądem sprawozdań półrocznych. Umowa dotyczy badań sprawozdań sporządzanych za lata 2024 – 2026.

Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zawarte są w nocie 41 informacji dodatkowej do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2026 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.

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 06.06.2025 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 2026 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 2026 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 2026 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

