



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ IZOSTAL S.A. ZA I PÓŁROCZE 2023 ROKU

sporządzony zgodnie z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
I. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W PÓŁROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	4
II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	7
III. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	10
IV. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM	10
V. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI	11
VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	12
VII. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	12
VIII. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	12
IX. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	13
X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH	15
XI. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	15
XII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	16
XIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	16
XIV. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	16
XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	17
XVI. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI CO NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM ORAZ INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU.	17
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	22
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..... 24

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU 25

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.

W I półroczu 2023 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wypracowała przychody w wysokości 449 598 tys. zł, tj. o 32% mniej, niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Znaczący spadek odnotowano w zakresie sprzedaży na rynku krajowym (o 37%). Wpływ na to miała zarówno niższa sprzedaż zrealizowana na rzecz Gaz-System S.A (o 59% - do 98 080 tys. zł z 239 580 tys. zł w I półroczu 2022 roku) jak i pozostałych odbiorców (o 23% - do 288 388 tys. zł z 375 376 tys. zł. zł w I półroczu 2022 roku).

Krajowy rynek gazowy wykazuje znaczący potencjał, co potwierdzają plany zarówno Gaz-System S.A., Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. jak i innych podmiotów branżowych, zarówno krajowych jak i zagranicznych. Na rynku krajowym obserwuje się jednak przejściowe opóźnienie realizacji inwestycji, na co wpływ ma między innymi wstrzymanie środków unijnych z KPO.

W zakresie sprzedaży eksportowej osiągnięto wzrost o 28% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Wyżej opisane czynniki wpłynęły na niższą o 30% sprzedaż w segmencie infrastruktury.

W segmencie stalowym odnotowano wzrost sprzedaży w zakresie głównego produktu Kolb Sp. z o.o. – konstrukcji stalowych. Przychody z tego tytułu w I półroczu wzrosły o 16% - szczególnie w zakresie sprzedaży konstrukcji maszynowych.

W I półroczu 2023 roku realizowano dostawy z następujących istotnych kontraktów na rzecz Gaz-System S.A.:

- dostawa 40 km rur DN700 na budowę gazociągu Skoczów - Komorowice - Oświęcim - Tworzeń. Umowa została w całości zrealizowana

Poza realizacją wyżej opisanych kontraktów w I półroczu 2023 roku Izostal S.A. realizował następujące większe projekty:

- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN700 w ilości 28 km na łączną wartość ok. 43,5 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN700 w ilości 15 km na łączną wartość ok. 30,0 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta litewskiego izolowanych rur DN700 w ilości 15 km na łączną wartość ok. 21,3 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN700 w ilości ok. 7,5 km na łączną wartość ok. 13,5 mln zł
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN400 w ilości 9 km na łączną wartość ok. 9,0 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN400 w ilości 6,8 km na łączną wartość ok. 7,9 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN350 w ilości 7,2 km na łączną wartość ok. 4,8 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN300 w ilości ok. 1,5 km na łączną wartość ok. 1,2 mln zł.
- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN50 - DN350 w ilości 15,7 km na łączną wartość ok. 7,5 mln zł.,

- dostawa dla kontrahenta krajowego izolowanych rur DN150 - DN400 w ilości 7 km na łączną wartość ok. 2,3 mln zł.,
- dostawa dla kontrahenta austriackiego izolowanych rur DN100 w ilości ok. 20 km na łączną wartość ok. 1,7 mln zł
- dostawa taśmy gorącowalcowanej w ilości ok 17 tys. ton na wartość ok 75 mln zł na rzecz klienta krajowego.

W dniu 24.03.2023 roku Zarząd Izostal S.A. skierował do Walnego Zgromadzenia wnioski z propozycją podziału zysku netto wypracowanego w roku 2022, 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 07 lipca 2023 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na 21 lipca 2023 roku. Wniosek Zarządu otrzymał w dniu 30.03.2023 roku pozytywną opinię Rady Nadzorczej, a w dniu 28 kwietnia 2023 zaakceptowany przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

W I półroczu 2023 roku Kolb Sp. z o.o. sprzedał konstrukcje stalowych na rzecz branży maszynowej i budowlanej łącznie w ilości 1 128 ton.

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 2023 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wypracowała przychody w wysokości 449 598 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 30.06.2023			Za okres od 01.01 do 30.06.2022		
	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem
Przychody ze sprzedaży	370 737	78 861	449 598	525 148	139 299	664 447
<i>udział w przychodach ogółem</i>	<i>82,5%</i>	<i>17,5%</i>	<i>100,0%</i>	<i>79,0%</i>	<i>21,0%</i>	<i>100,0%</i>
Koszt własny sprzedaży	332 567	72 873	405 440	490 590	133 488	624 078
Zysk brutto na sprzedaży	38 170	5 988	44 158	34 558	5 811	40 369
<i>udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem</i>	<i>86,4%</i>	<i>13,6</i>	<i>100,0%</i>	<i>85,6%</i>	<i>14,4%</i>	<i>100,0%</i>

W I półroczu 2023 roku 82% przychodów wygenerował segment infrastruktury. W porównaniu do roku poprzedniego wykazano spadek sprzedaży o 30%. Przyczyny zostały opisane w poprzednim punkcie

Spadek sprzedaży w segmencie infrastruktury przełożył się na zmniejszenie o 20% kosztów sprzedaży.

W I półroczu 2023 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 14 470 tys. zł., tj. na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu poprzedniego roku.

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

W I półroczu 2023 roku spółka zależna – Kolb Sp. z o.o. wygenerowała na działalności operacyjnej zysk w wysokości 1 887 tys. zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa wykazała zysk w wysokości 889 tys. zł. na co największy wpływ miało:

- rozliczenia międzyokresowe otrzymanych dotacji (703 tys. zł)
- zwrot podatku od nieruchomości (325 tys. zł)

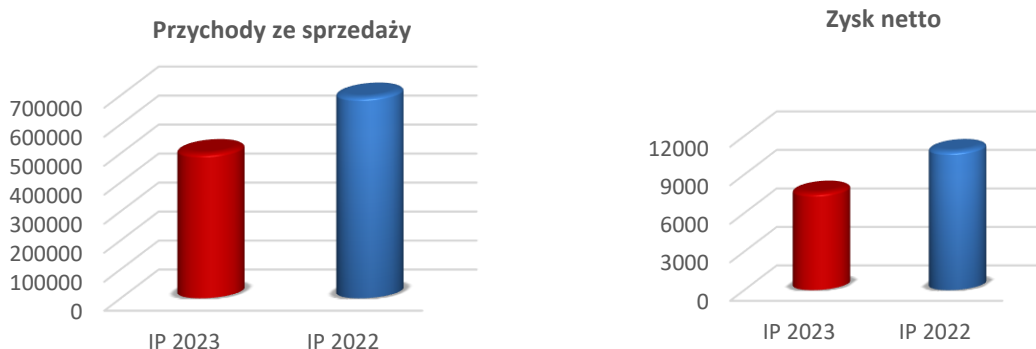
Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w I półroczu 2023 roku wykazała stratę w wysokości 11 319 tys. zł przy 325 tys. zł zysku w poprzednim roku. Odnotowano znacząco wyższy poziom kosztów odsetkowych (wzrost o 3 129 tys. zł., tj. o 75%) co jest związane głównie z wyższymi stopami procentowymi oraz wykorzystaniem finansowania zewnętrznego.

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

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

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w I półroczu 2023 roku wypracowała zysk netto w wysokości 6 989 tys. zł. to jest o 31% mniej w porównaniu do ubiegłego roku.

W prezentowanym okresie wypracowany przez Kolb Sp. z o.o. jednostkowy zysk netto wyniósł 1 135 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 2023 roku aktywa zmalały o 25%, tj. o 170 mln. zł.

Posiadane przez Grupę na 30.06.2023 roku zapasy i należności uległy znacznemu zmniejszeniu na skutek zrealizowania znacznej części posiadanych kontraktów, na które zakupy dokonano jeszcze w poprzednim roku. Spółki dostosowują zapasy 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.

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

Analiza wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – pasywa

Kapitały własne Grupy w I półroczu 2023 roku uległy zwiększeniu o 3 060 tys. zł., co jest związane głównie z wypracowaniem zysku netto w wysokości 6 989 tys. zł. oraz przeznaczeniem na dywidendę zysku w kwocie 3 929 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe uległy zmniejszeniu o 42%, tj. o kwotę 170 913 tys. zł. na co największy wpływ miał:

- spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług (o 40 259 tys. zł),
- spadek zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów (o 101 517 tys. zł)

Powyższe związane jest z zakończeniem realizacji znaczących kontraktów.

II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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. 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 i ISO 50001:2011. 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 2024-2033”.

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 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 koronawirusa SARS-Cov-2 wywołującego chorobę COVID-19

Z dniem 1 lipca 2023 roku na terenie Polski został zniesiony stan zagrożenia epidemicznego spowodowany zakażeniami wirusem SARS-CoV-2.

Grupa Kapitałowa nie odniosła znaczących ujemnych skutków epidemii, jednocześnie można powiedzieć że dzięki nabytemu doświadczeniu jest przygotowana na ewentualne ryzyko wystąpienia podobnego zagrożenia w przyszłości.

Zarząd na bieżąco monitoruje ryzyko ponownego wystąpienia ryzyka.

9. Ryzyko związane z konfliktem Rosja – Ukraina

W związku z wojną pomiędzy Rosją a Ukrainą, Zarząd Izostal na bieżąco analizuje bezpośredni i pośredni wpływ tej sytuacji na bieżącą działalność Spółki i Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa działa w dwóch głównych segmentach: segmencie stalowym i infrastruktury przesyłowej gazu. Polski rynek stali jest w dużym stopniu powiązany z wszystkimi państwami, zaangażowanymi w zbrojny konflikt. Podmioty z Grupy Kapitałowej Izostal S.A. w roku 2022 roku nie uczestniczyły w bezpośredniej wymianie handlowej z w/w państwami.

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

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu wojna nie wywiera bezpośredniego skutku na działalność Grupy. Oczywiście pośrednio ma wpływ poprzez wzrost cen niektórych pozycji kosztowych.

Jednak niemożliwe jest przewidzenie dalszego przebiegu wydarzeń, ich wpływu na działalność Grupy a tym samym przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych, dotyczących potencjalnego wpływu działań wojennych na Grupę w średnim i długim terminie.

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

10. Ryzyko związane przerwami w dostawie mediów produkcyjnych (gaz i energia elektryczna)
Obserwując aktualną sytuację ogólnogospodarczą panującą w Europie, Zarząd widzi potencjalne ryzyko związane z zabezpieczeniem ciągłości dostaw mediów na potrzeby Spółek. Najistotniejsze w tym zakresie ryzyka dotyczą gazu i energii elektrycznej.

Oba te media są używane między innymi w procesach produkcyjnych.

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

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

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

W tej sytuacji będą wykorzystywane możliwe rozwiązania prawne.

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

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 2023 roku sprzedano 584 tys. m² izolacji antykorozyjnych, przy 1 080 tys. m² sprzedanych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Grupa sprzedała w I półroczu 2023 roku 1 128 ton konstrukcji stalowych, przy 1 050 tonach sprzedanych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wartościowa struktura sprzedaży:

	I półrocze 2023 roku		I półrocze 2022 roku	
	wartość	Udział	wartość	Udział
Rury izolowane	256 289	57,0%	372 630	56,1%
Usługi izolacji	7 853	1,7%	8 515	1,3%
Towary, materiały	158 380	35,2%	260 969	39,3%
Konstrukcje stalowe	22 566	5,0%	20 226	3,0%
Pozostałe	4 510	1,0%	2 107	0,3%
Razem	449 598	100,0%	664 447	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 2023 roku sprzedaż krajowa wyniosła 386 458 tys. zł, tj. 63% poziomu osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Istotny wpływ na to miała przejściowo mniejsza sprzedaż na rzecz Gaz-System S.A. (spadek o 141 mln zł.). Rynek gazowy wykazuje znaczący potencjał, co potwierdzają plany zarówno O.G.P. Gaz-System S.A., Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. jak i innych podmiotów branżowych, zarówno krajowych jak i zagranicznych. Na rynku krajowym obserwuje się jednak przejściowe opóźnienie realizacji inwestycji, na co wpływ ma między innymi wstrzymanie środków unijnych z KPO.

Zmniejszenie sprzedaży na rzecz pozostałych odbiorców krajowych powiązane jest z ograniczeniem inwestycji realizowanych przez Gaz-System S.A.

W I półroczu 2023 roku sprzedaż na rynki eksportowe wzrosła o 28%, co jest związane z polityką ekspansji Spółki na rynki zagraniczne i poszukiwaniem nowych rynków zbytu

W zakresie działalności Kolb Sp. z o.o. z łącznych przychodów w kwocie 45 697 tys. zł, 20 666 tys. zł (45%) stanowi sprzedaż na eksport.

Spółki grupy kapitałowej eksportowały swoje wyroby głównie do krajów Unii Europejskiej. Główne kierunki eksportu to Litwa (37,31% eksportu) oraz Niemcy (26,79% eksportu).

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksport:

	I półrocze 2023 rok		I półrocze 2022 rok	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	386 458	85,96%	614 956	92,6%
Eksport	63 140	14,04%	49 491	7,4%
Razem	449 598	100,0%	664 447	100,0%

Głównymi odbiorcami Grupy Kapitałowej Izostal S.A. w I półroczu 2023 roku były:

- Ferrum S.A. (25,1% udziału w sprzedaży).
- OGP. Gaz-System S.A. (21,8% udziału w sprzedaży),
- Romgos Gwiazdowscy Sp. z o.o. (10,5% udziału w sprzedaży).

Kwestia uzależnienia Spółek grupy kapitałowej od odbiorców została omówiona w podpunkcie 1 punktu II niniejszego Sprawozdania – Rzyzko 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 2023 roku były:

- Ferrum S.A. (17,3% udziałów w sprzedaży),
- Stalprofil S.A. (13,3% udziału w sprzedaży),

VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH 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	łą czna suma ubezpieczenia
Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk	384 951
Ubezpieczenie cargo międzynarodowe lądowe, kolejowe i lotnicze	100 000
Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń	76 431
Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	5 255
Ubezpieczenie sprzętu i maszyn budowlanych	5 101
Ubezpieczenie odpowiedzialności za szkody w środowisku	1 000
Ubezpieczenie statków powietrznych (aero-casco)	13
Ubezpieczenie OC w związku z posiadanym 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 KUKI 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 2023 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 30.06.2023 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 2023 roku.

VIII. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH 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 powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 35 informacji dodatkowej do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2023 roku.

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

W I półroczu 2023 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. była stroną następujących umów dotyczących kredytów i pożyczek:

Umowy kredytowe Izostal S.A.:

1. Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku PKO BP S.A. na kwotę 150 000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 27.06.2025 roku. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN, EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR oraz LIBOR 1M dla części wykorzystanej w USD powiększonych o marżę banku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN, EUR i USD. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 40 000 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności pieniężnych z wybranych kontraktów Spółki finansowanych/gwarantowanych w ramach limitu.
2. Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10 000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 01.02.2024 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w PLN oraz ESTR ON powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w EUR. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci izolowanych rur stalowych w kwocie 6 000 tys. zł. stanowiących własność kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
3. Kredyt odnawialny zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10 000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 29.08.2024 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 30.06.2025 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 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 30.06.2025 roku z linii kredytowej o wartości 200 000 tys. zł., udostępnianej w formie następujących produktów bankowych: kredytów obrotowych o charakterze nieodnawialnym w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 200 000 tys. zł., kredytów odnawialnych do kwoty 200 000 tys. zł., gwarancji w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 200 000 tys. zł., akredytyw bez pokrycia z góry w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 200 000 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 oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 260 000 tys. zł. ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Kolonowskie, dla której Sąd Rejonowy w Strzelcach Opolskich, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr OP1S/00040617/8, OP1S/00052411/1, OP1S/00072556/5

wraz z cesją praw z polisy. Ponadto wymagane jest dodatkowe zabezpieczenie w formie cesji z kontraktu będącego przedmiotem finansowania/gwarantowania

6. 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.:

1. Kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 3 000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 31.01.2024 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 w formie limitu kredytowego wieloproduktowego zaciągnięty w ING Banku Śląskim S.A. na kwotę 3 000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 01.07.2024 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.
3. Kredyt obrotowy o charakterze odnawialnym zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 2 800 tys. zł. Kredyt został udzielony do 29.12.2023 roku. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR O/N powiększonej o marżę. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna łączna do kwoty 4 000 tys. zł. na zabudowanych nieruchomościach gruntowych dla których prowadzone są księgi wieczyste KW OP1S/00043332/7 oraz KW OP1S/00060974/4.
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.

Stan kredytów bankowych na 30.06.2023 roku (bez odsetek od zadłużenia).

	Kwota kredytu według umowy	Zaangażowanie kredytowe na dzień 30.06.2023 r.
Limit kredytowy wielocelowy PKO BP (tys. PLN)	150 000	60 323
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank S.A. (tys. PLN)	10 000	7 102
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	36 066
Linia kredytowa w mBank S.A. (tys. PLN)	200 000	0
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. (tys. PLN)	7 500	4 538
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. (tys. PLN)	3 000	398
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	3 623

Szczegółowe dane dotyczące zabezpieczeń kredytów według stanu na 30.06.2023 roku zostały przedstawione w nocie 10 informacji dodatkowej do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2023 roku.

X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. nie udzieliła w I półroczu 2023 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 30.06.2023	Stan na 31.12.2022	Zmiana
Gwarancje należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, w tym:	34 879	45 060	-10 181
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	29 567	35 455	-5 888
Gwarancje zwrotu zaliczki, w tym:	34 108	34 108	0
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	34 108	34 108	0
Razem, w tym	68 987	79 168	-10 181
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	63 675	69 563	-5 888

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 30.06.2023	Stan na 31.12.2022	Zmiana
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	29.05.2023	0	47	-47
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.02.2023	0	4 474	-4 474
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 2023 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 2023	2022 rok
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	48,1%	61,1%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	2,7%	2,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	112,1%	184,3%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	47,1%	35,2%

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 2023 roku wskaźniki zadłużenia uległy zmniejszeniu na skutek zrealizowania przez Izostal S.A. największych kontraktów, na które dokonała zakupów w 2022 roku oraz przejściowym wstrzymaniem zakupów przez głównych odbiorców.

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

Izostal S.A. dokonuje zakupów rur stalowych i taśm gorącowalcowanych z wyprzedzeniem w związku z optymalizacją 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 2023	2022 rok
Wskaźnik płynności bieżącej	1,35	1,20
Wskaźnik płynności szybkiej	0,71	0,50

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 2023 roku w porównaniu do 2022 uległy zwiększeniu z powodów opisanych przy analizie wskaźników zadłużenia.

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

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

Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym

Wyszczególnienie	I półrocze 2023	2022 rok
Cykl rotacji zapasów	59,89	86,83
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług	56,02	47,79
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	41,48	44,20
Cykl operacyjny	115,91	134,62
Cykl konwersji gotówki	74,43	90,41

Zasady wyliczenia 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 2023 roku skróceniu o 27 dni, co wynika z ustalonych harmonogramów dostaw realizowanych na rzecz Gaz-System S.A.

Cykl rotacji należności uległ wydłużeniu o 9 dni co wynika z mniejszego udziału Gaz-System S.A. w portfelu klientów.

Grupa Kapitałowa Izotal 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 KUBE 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 Izotal S.A. na 2023 roku zamykają się łącznie kwotą 8 807 tys. zł. Największą pozycję w planie stanowi zakup nowej obrabiarki kolumnowej (przewidywane nakłady na wartość 2 620 tys. zł) oraz wydatki związane z zapewnieniem alternatywnych źródeł energii i modernizacją budynków (1 542 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 NAJMNIJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM ORAZ INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU.

Aktualna sytuacja rynkowa jak i przewidywania w tym zakresie obarczone są znaczną dozą niepewności związaną zarówno z wojną pomiędzy Rosją a Ukrainą jak i sytuacją gospodarczą Polski częściowo związaną ze wstrzymaniem środków z KPO.

Wojna między Rosją a Ukrainą spowodowała, iż na powrót ogromne znaczenie przywiązuje się uniezależnieniu krajów Europy od gazu i ropy pochodzącej z Rosji.

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

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

Spodziewany jest wzrost zapotrzebowania na produkty Spółki w perspektywie długoterminowej jak i realizacja znaczących inwestycji na rynku gazowniczym zmierzających do zapewnienia wzrostu bezpieczeństwa bilansu energetycznego Polski jak i innych krajów sąsiadujących.

Niemniej sporym czynnikiem niepewności w zakresie inwestycji w krajowy system przesyłu gazu jest wstrzymanie funduszy z KPO. Już obecnie obserwuje się odsuwanie realizacji inwestycji w tym zakresie przez kluczowym inwestorów na rynku krajowym.

Zdaniem Zarządu Spółki nadchodzące miesiące nie będą łatwe zarówno dla branży gazowej jak i stalowej. Jest to spowodowane zarówno wojną w Ukrainie; która przyczynia się do wzrostu cen energii, inflacji i odłożenia decyzji inwestycyjnych na „lepsze czasy”, jak również brakiem środków z Krajowego Planu Odbudowy.

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

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

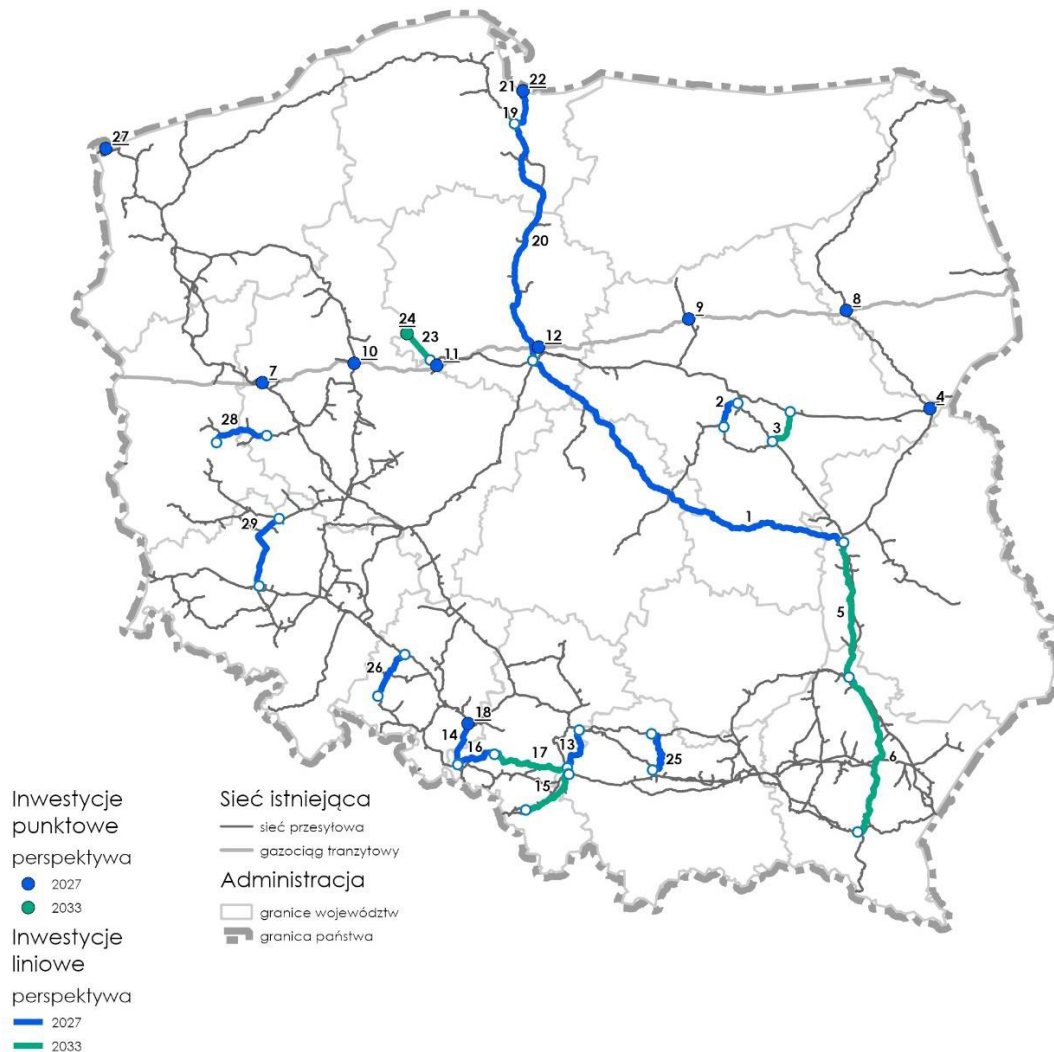
Szereg czynników o zakresie krajowym jak międzynarodowym powoduje, że można spodziewać się dalszego znaczącego popytu na wyroby Spółki (mając równie na uwadze czynniki omówione na wstępie).

Opracowany przez Gaz-System S.A. i opublikowany krajowy dziesięcioletni plan rozwoju systemu przesyłowego na lata 2024-2033 podzielony został na dwie perspektywy 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.

W wyniku realizacji zadań ujętych w KDPR 2024-2033 łączna długość sieci przesyłowej powinna wzrosnąć do ok 13,6 tys. km, z czego planowany przyrost sieci w okresie 2023-2033 wyniesie ok. 1,8 tys. km, co łącznie z infrastrukturą wybudowaną w latach 2020-2022 da sumaryczny przyrost sieci o ok 3,4 tys. km.

Niżej zamieszczona mapa przedstawia inwestycje strategiczne planowane w latach 2024-2033 (Źródło: KRAJOWY DZIESIĘCIOLETNI PLAN ROZWOJU 2024-2033 – 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.

Zawarta w 2022 roku z OGP Gaz-System S.A. Umowa Ramowa w zakresie dostaw rur dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez O.G.P. Gaz-System S.A otwiera Spółce perspektywę sprzedaży w tym zakresie.

Umowa określa warunki udzielania i realizacji Umów Częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez Zamawiającego w trakcie jej obowiązywania. Zawarcie Umowy nie zobowiązuje, a jedynie uprawnia Zamawiającego do zaproszenia do składania ofert w Postępowaniach Wykonawczych. Zamawiający każdorazowo będzie zapraszał wszystkich Wykonawców, z którymi zawarł Umowę Ramową do składania ofert w Postępowaniu Wykonawczym. Przy wyborze najkorzystniejszej oferty Zamawiający będzie się kierował następującymi kryteriami: „Cena całkowita brutto oferty” – waga 95% oraz „Pochodzenie produktu” – waga 5%. Umowa przewiduje udzielanie przez Zamawiającego Spółce jako jednemu z Wykonawców Umów Częściowych:

- dla części nr 1: na dostawę fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie (opcjonalnie pokrytych laminatem) rur stalowych o średnicy DN1000;
- dla części nr 2: na dostawę fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie (opcjonalnie pokrytych laminatem) rur stalowych o średnicy DN700;

- dla części nr 3: na dostawę fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie (opcjonalnie pokrytych laminatem) rur stalowych o średnicy DN500;
- dla części nr 4: na dostawę fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie (opcjonalnie pokrytych laminatem) rur osłonowych o średnicy od DN700 do DN1400.

Umowa Ramowa zawarta została na okres 4 lata łączne wynagrodzenie przeznaczone na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie przekroczy kwoty 1.8 mld zł netto, co stanowi 2.2 mld zł brutto. Na podstawie Umowy Ramowej Zamawiający przewiduje dostawę rur, o długości całkowitej około 791 km, dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez O.G.P. Gaz-System S.A.

Wpływ wyżej opisanej Umowy Ramowej na wyniki Spółki będzie między innymi zależny od terminarza postępowań cząstkowych ogłaszanych przez Inwestora. Obecnie obserwuje się w tym zakresie spowolnienie organizowanych postępowań.

Z ostatnich informacji przekazanych przez Gaz-System S.A. wynika intensyfikacja prac krajowego operatora infrastruktury przesyłowej związanych z budową części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej. Wszystkie trzy gazociągi lądowe FSRU są gotowe do budowy, która ma ruszyć w 2024 roku. Projekt FSRU przewiduje powstanie trzech gazociągów: Kolnik - Gdańsk, Gardeja - Kolnik i Gustorzyn - Gardeja, które będą miały łączną długość ok. 250 km i średnicę 1000 mm.

Informacje te zapowiadają rychłe uruchomienie przetargów na dostawę rur stalowych.

Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. zapowiada również wzrost inwestycji. W perspektywie najbliższych lat w samej tylko Wielkopolsce planuje wybudować 650 km nowych sieci gazowych. Zamiarem Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. jest przeprowadzenie gazyfikacji 74 nowych gmin i budowę 350 600 nowych przyłączy. W zakresie rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej Prezes Urzędu Regulacji Energetyki uzgodnił projekt „Planu rozwoju Polskiej Spółki Gazownictwa na lata 2022-2026”.

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

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

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

W zakresie podstawowej działalności Kolb Sp. z o.o. w najbliższych miesiącach również należy spodziewać się dobrych wyników – oczywiście mając na względzie sytuację geopolityczną. W 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. Niemniej Spółka nadal jest obecna w branży konstrukcji budowlanych dywersyfikując w ten sposób rynki zbytu.

Ostatnie lata spowodowały wzrost popularności zakupów internetowych oraz uświadomiły wiele firm co do konieczności utrzymywania zapasów jako bufora umożliwiającego produkcję na wypadek utrudnień w łańcuchu logistyki. Sprzyja to budowie nowych magazynów wysokiego składowania i generuje popyt na produkty Spółki. Spółka bardzo aktywnie poszukuje i z dużym sukcesem zdobywa kontrakty na rynkach eksportowych (np. Niemcy, Austria). Rynek ten cechuje się wyższymi wymaganiami w zakresie jakości niż rynek krajowy, jednocześnie jest gotowy za to zapłacić wyższą cenę.

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 30.06.2023 roku według pionów organizacyjnych.

Wyszczególnienie	30.06.2023	
	Liczba pracowników	Udział
Zarząd	4	1,4%
Pion Dyrektora Generalnego	23	8,1%
Pion Dyrektora Finansowego	15	5,3%
Pion Dyrektora Handlowego	54	19,0%
Pion Dyrektora Produkcyjno-Technicznego	176	62,0%
Centrum Badawczo Rozwojowe	12	4,2%
RAZEM	284	100,0%

Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Izotal S.A. na dzień 30.06.2023 roku według charakteru wykonywanej pracy

Wyszczególnienie	30.06.2023	
	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	96	33,8%
Pracownicy fizyczni	188	66,2%
Razem	284	100,0%

XVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIJDUJĄCE 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 powstrzymanie się od działalności konkurencyjnej w umownym okresie po ustaniu stosunku pracy – to jest przez dwanaście 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 2023 roku.

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

Spółka nie posiada tego typu zobowiązań.

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

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

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

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

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

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

Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Izostal S.A. na dzień 30.06.2023 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 %
PTE Allianz Polska S.A.	1 998 242	6,10 %	1 998 242	6,10 %
Pozostali	11 006 758	33,62 %	11 006 758	33,62 %
Razem	32 744 000	100,00 %	32 744 000	100,00 %

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

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.”. 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.

Walne Zgromadzenie Izostal S.A. w dniu 28.04.2023 roku podjęło uchwałę wprowadzającą zmiany w przyjętej „Polityce Wynagrodzeń...” i przyjmującą jej tekst jednolity.

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 2023 roku Rada Nadzorcza sporządziła Sprawozdanie o wynagrodzeniach za rok 2022, 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 kwietniu 2021 roku Spółka Izostal 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 2023 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 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 2023 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 2023 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 2023 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
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

