



## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ IZOSTAL S.A. ZA I PÓŁROCZE 2019 ROKU

---

sporządzony zgodnie z  
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

## SPIS TREŚCI

I. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W PÓŁROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM. ....	4
II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....	9
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 .....	14
VIII. INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....	15
IX. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK .....	15
X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH .....	17
XI. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....	17
XII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA .....	20
XIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK .....	20
XIV. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI .....	20
XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH .....	22
XVI. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO. ....	22
XVII. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM .....	25
XVIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA .....	26
XIX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....	27
XX. INFORMACJA O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	27
XXI. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA .....	27
XXII. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZA .....	27
XXIII. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY .....	27
XXIV. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	27
XXV. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	28
XXVI. 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 .....	28

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ..... 29**

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

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

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w I półroczu 2019 roku osiągnęła przychody na poziomie 98,3% wartości osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Porównywalny poziom przychodów Grupa wypracowała mimo przejściowego zmniejszenia sprzedaży realizowanej na rzecz Gaz-System S.A. (wynikającego z przyjętych harmonogramów dostaw). W I półroczu 2019 roku sprzedano na rzecz Gaz-System S.A. wyroby na wartość 192.330 tys. zł, przy sprzedaży na poziomie 255.538 tys. zł. za analogiczny okres ubiegłego roku.

W segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów osiągnięto przychody na poziomie porównywalnym do analogicznego okresu ubiegłego roku, co biorąc pod uwagę wartość sprzedaży na rzecz Gaz-System S.A. świadczy o skuteczności działań Spółki zmierzających do uniezależnienia od głównych odbiorców.

Grupa ulokowała znaczną część sprzedaży na rzecz pozostałych klientów, w tym w dużej części z zagranicy. Sprzedaż na rynki eksportowe wzrosła w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku o 35%.

W zakresie segmentu stalowego przychody ze sprzedaży zmalały o 15% w porównaniu do I półrocza 2018 roku. Spadek przychodów z tym segmentem jest przejściowy i posiadane przez Kolb Sp. z o.o. kontrakty pozwalają spodziewać się w najbliższych miesiącach wzrostu sprzedaży.

Zawarta w 2015 roku przez Izostal S.A. (jako lider konsorcjum utworzonego wspólnie ze Stalprofil S.A.) z Gaz-System S.A. umowa ramowa w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na zadania inwestycyjne planowane do 2019 roku otworzyła Spółce znaczny rynek zbytu. Umowa dotyczyła dostaw 1.057 km rur, na budowę korytarza gazowego Północ – Południe. Inwestycja ma bardzo wysoką rangę i oceniana jest jako kluczowa dla rozwoju regionu i utworzenia wspólnego rynku energetycznego Europy.

Wszystkie przetargi realizowane w ramach tej Umowy zostały już rozstrzygnięte.

Podsumowując przetargi w ramach II Umowy Ramowej pragniemy poinformować, iż na łączną ilość 1028 km rur Spółka bierze udział w dostawach 851 km., tj. ok 85%.

Świadczy to o skuteczności Izostal S.A. w konkurovanii z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji, które to zostały na etapie prekwalfikacji dopuszczone do składania ofert.

Równocześnie należy podkreślić, że dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane bez opóźnień. Jakość dostarczanych towarów, terminowość i atrakcyjne ceny są silnymi atrybutami Spółki.

W listopadzie 2018 roku Gaz-System S.A. rozpoczął procedurę związaną z zawarciem kolejnej (trzeciej) Umowy Ramowej na dostawę rur izolowanych. Umowa będzie dotyczyć dostaw 1.707 km fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie i wewnętrznie rur stalowych do rurociągowych systemów transportowych o średnicach DN1000 (głównie), DN700, DN500 oraz rur osłonowych.

Aplikacje wykonawców zostały złożone w lutym 2019 roku.

Do postępowania przystąpiło 10 podmiotów z Turcji, Polski i Niemiec.

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

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

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

W lipcu otrzymano od Zamawiającego informację o wyborze oferty Izostal S.A. jako jednej z najkorzystniejszych w postępowaniu mającym na celu zawarcie Umowy Ramowej.

W dniu 16.08.2019 roku została zawarta Umowa. Umowa Ramowa zawarta zostaje na okres 8 lat, począwszy od dnia jej podpisania. Strony Umowy uprawnione są do zawierania Umów Częściowych, których termin realizacji wykracza poza czas trwania Umowy Ramowej, pod warunkiem, że Umowa Częściowa będzie podpisana z Wykonawcą w okresie 8 lat od dnia podpisania Umowy Ramowej.

Łączne wynagrodzenie przeznaczone na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie przekroczy kwoty 2.793.155 tys. PLN netto, co stanowi 3.435.580 tys. PLN brutto.

Ostatecznie przez Gaz-System S.A. do zawarcia Umowy Ramowej zostało zakwalifikowane 6 podmiotów.

W I półroczu 2019 roku Spółka realizowała dostawy z następujących kontraktów na rzecz Gaz-System S.A.:

- dostawa 42 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Pogórska Wola – Tworzeń zam. 1. Umowa została w całości zrealizowana w I półroczu 2019 roku,
- dostawa 65 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Pogórska Wola – Tworzeń zam. 2. Umowa została w całości zrealizowana w I półroczu 2019 roku,

W I półroczu 2019 roku Izostal S.A. zawarł 3 Umowy Częściowe z Gaz-System S.A.:

- w dniu 13.02 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Polska – Słowacja. Wartość umowy częściowej wynosi 40 702 tys. zł brutto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 01.06.2019 r. do 30.09.2019 r. łączna długość dostarczanych w ramach tej umowy rur to 19 km,
- w dniu 14.03 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Pogórska Wola – Tworzeń zam. 3. Wartość umowy częściowej wynosi 149 142 tys. zł. brutto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 01.09.2019 r. do 31.01.2020 r. łączna długość dostarczanych w ramach tej umowy rur to 64 km,
- w dniu 20.03 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN700 na budowę gazociągu Polska – Litwa, zam. 2. Wartość umowy częściowej wynosi 80 393 tys. zł. brutto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 01.01.2020 r. do 31.07.2020 r. łączna długość dostarczanych w ramach tej umowy rur to ok. 72 km.

Poza realizacją umów częściowych na rzecz Gaz-System S.A. realizowanych w ramach Umowy Ramowej z 2015 roku z Izostal S.A. w I półroczu 2019 roku uczestniczył w następujących projektach:

- dostawa łuków DN1000 na rzecz wykonawcy robót budowlanych – IDS-BUD S.A. na łączną wartość 2,5 mln. zł.,
- dostawa 14 km izolowanych rur DN700 na łączną wartość 9,3 mln zł. na rzecz kontrahenta litewskiego,
- dostawa 7 km izolowanych rur DN250 oraz ponad 100 sztuk łuków indukcyjnych na rzecz kontrahenta litewskiego,
- dostawa taśmy gorącowałcowanej w ilości ok 25 tys. ton na wartość ok 68 mln. zł. na rzecz klienta krajowego,
- dostawa rur izolowanych zewnętrznie w średnicach DN80 i DN600 na rzecz kontrahenta węgierskiego na łączną wartość ok. 3 mln. zł.,
- dostawa 4 km rur izolowanych zewnętrznie w średnicy DN500 docelowo na potrzeby PSG Sp. z o.o. w zakresie realizacji rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej na łączną wartość ok. 3 mln. zł.,
- dostawa dla kontrahenta niemieckiego izolowanych rur DN250 w ilości około 5 km o wartości 2 mln zł.,
- dostawa rur izolowanych zewnętrznie w średnicy DN200 o długości 6 km na rzecz PSG Sp. z o.o. na łączną wartość 2 mln. zł.
- dostawa rur izolowanych zewnętrznie w średnicach od DN300 do DN1400 na potrzeby Net4Gas (czeski operator infrastruktury przesyłowej) w ilości na łączną wartość 3 mln. zł.

Ogromnym sukcesem jest wybór przez Spółkę AB Amber Grid (Litewski operator gazociągów przesyłowych) oferty Izostal S.A. w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych DN700 dla zadania inwestycyjnego

realizowanego przez AB Amber Grid tj. budowa gazowego połączenia międzysystemowego Polska-Litwa (GIPL) na terytorium Republiki Litewskiej o długości około 170 km.

Spółka konkurowała w tym postępowaniu z dostawcami m.in. z Chin, Turcji i Rosji.

Wartość złożonej przez Spółkę oferty wynosi 26.425 tys. EUR netto, co po przeliczeniu wynosi 113.540 tys. zł. netto. Dostawy mają zostać zrealizowane do 31.12.2021 roku. Umowa w tym zakresie została zawarta 25.07.2019 roku.

Realizowana przez AB Amber Grid inwestycja stanowi połączenie gazociągów przesyłowych Polski i Litwy, umożliwiające transfer gazu między tymi krajami. Gazociąg ma ogromne znaczenie z punktu widzenia bezpieczeństwa energetycznego Europy Środkowej.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Izostal S.A. posiada bardzo duży portfel zamówień – łącznie na wartość około 630 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 18 miesięcy. Około 50% z tego stanowią zamówienia posiadane z Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy zarówno krajowi jak i zagraniczni.

W dniu 25.03.2019 roku Zarząd Izostal S.A. skierował do Walnego Zgromadzenia wnioski z propozycją podziału zysku netto wypracowanego w roku 2018, w tym z propozycją wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Zarząd Izostal S.A. zaproponował, aby przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 4 257 tys. zł. co daje 0,13 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 24 lipca 2019 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 9 sierpnia 2019 roku. Wniosek Zarządu otrzymał w dniu 28.03.2019 roku pozytywną opinię Rady Nadzorczej. W dniu 26.04.2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zaakceptowało propozycję Zarządu.

W I półroczu 2019 roku Kolb Sp. z o.o. wypracował przychody ze sprzedaży konstrukcji stalowych wraz z montażami na poziomie 11.177 tys. zł.

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.

W 2018 roku podjęto decyzję o budowie nowej hali produkcyjnej, na której zostanie ulokowana działalność z zakresu konstrukcji maszynowych. Realizacja inwestycji powinna zakończyć się w 3 kwartale 2019 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 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 Kolb Sp. z o.o. upatruje swoją znaczną przewagę nad konkurencją. Wysoko precyzyjne konstrukcje maszynowe cechują się większą rentownością w związku z ograniczoną ilością producentów mogących je wytwarzać – szczególnie na rynku krajowym.

W dniu 28.03.2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały dotyczące powołania na trzyletnią następną X kadencję Zarządu Spółki w następującym składzie:

- Marek Mazurek – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
- Michał Pietrek – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy.

Podjęte uchwały weszły w życie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2018.

Skład Zarządu Izostal S.A. nie uległ zmianie.

W czerwcu 2019 roku Izostal S.A. zawarł z aneks do Umowy o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. na mocy którego zwiększona została wartość limitu kredytowego wielocelowego z 22.000 tys. zł. na 100.000 tys. zł. W ramach w/w limitu Spółka może korzystać z następujących produktów bankowych:

- kredytu w rachunku bieżącym w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 50.000 tys. zł.,
- kredytu obrotowego odnawialnego w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 50.000 tys. zł.,
- akredytyw dokumentowych własnych w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 50.000 tys. zł.,
- gwarancji bankowych własnych w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 100.000 tys. zł.,

Ponadto w wyniku zawartego aneksu przedłużony zostaje okres korzystania z udzielonego kredytu do 27.06.2022 roku. Podstawowe zabezpieczenie limitu kredytowego stanowią:

- zastaw rejestrowy na zapasach o łącznej wartości nie niższej niż 16.500 tys. zł. wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- przelew wierzytelności pieniężnych z wybranych kontraktów Spółki finansowanych/gwarantowanych w ramach limitu.

Warunki finansowe, na których Spółka korzysta z przyznaných limitów nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów i oparte są na stawce WIBOR, EURIBOR, LIBOR + marża banku. Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.

#### Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów

W I półroczu 2019 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. wypracowała przychody w wysokości 389.854 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 30.06.2019			Za okres od 01.01 do 30.06.2018		
	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem	Segment infrastruktury	Segment stalowy	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	348 810	41 044	389 854	<b>348 594</b>	<b>48 010</b>	<b>396 604</b>
<i>udział w przychodach ogółem</i>	88,5%	10,5%	100,0%	87,9%	12,1%	100,0%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	325 805	38 600	364 405	<b>315 182</b>	<b>44 898</b>	<b>360 080</b>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	23 005	2 444	25 449	<b>33 413</b>	<b>3 111</b>	<b>36 524</b>
<i>udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem</i>	90,4%	9,6%	100%	91,5%	8,5%	100,0%

W I półroczu 2019 roku 88,5% przychodów wygenerował segment infrastruktury. Wartościowo osiągnięty przychody na poziomie porównywalnym, co biorąc pod uwagę przejściowe zmniejszenie sprzedaży na rzecz Gaz-System S.A. świadczy o skuteczności działań zmierzających do uniezależnienia się od kluczowych odbiorców. W omawianym okresie sprzedaż realizowana na rzecz Gaz-System S.A. uległa zmniejszeniu o 25%. Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w poprzednim punkcie.

Spadek kosztów sprzedaży o 60,3% wynika z przejściowego zmniejszenia sprzedaży realizowanej na Gaz-System i lokalizacji placów rozładunkowych. Dostawa i rozładowanie rur na placu budowy wskazanym przez Kupującego leży po stronie dostawcy.

W I półroczu 2019 roku koszty ogólnego zarządu Grupy Kapitałowej wyniosły 10.825 tys. zł., tj. na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu poprzedniego roku

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

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. na działalności operacyjnej odnotowała zysk w wysokości 9.707 tys. zł, tj. na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu poprzedniego roku. Jest to wynik bardzo satysfakcjonujący mając na względzie mniejsza o 25% sprzedaż na rzecz OGP Gaz-System S.A.

W prezentowanym okresie jednostka zależna – Kolb Sp. z o.o. wygenerowała na działalności operacyjnej zysk w wysokości 501 tys. zł.

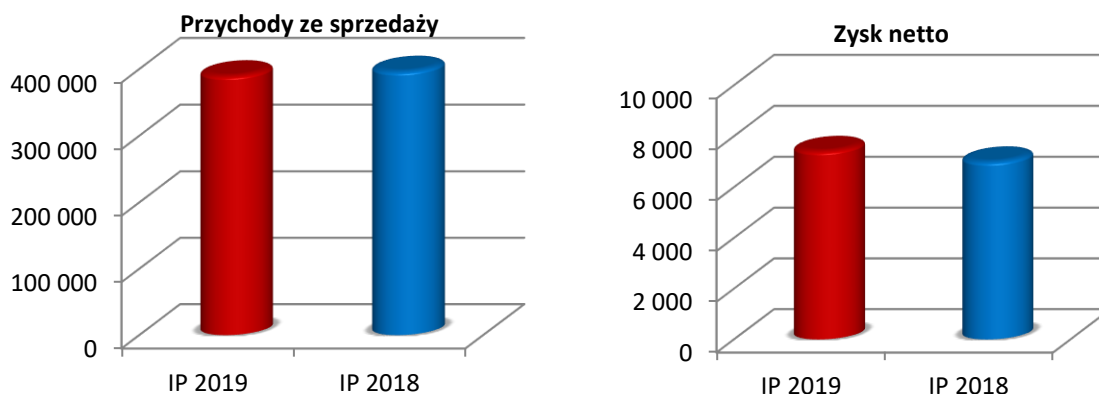
Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w I półroczu 2019 roku wykazała stratę w wysokości 463 tys. zł., na którą wpływ głównie miał:

- zysk z tytułu różnic kursowych w wysokości 423 tys. zł.,
- przychody z tytułu odsetek w wysokości 477 tys. zł.,
- koszty odsetek od kredytów, pożyczek i leasingów łącznie na 1.122 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 heading. 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 koniecznych kompensowanych różnicami na rozliczeniach z kontrahentami, jednakże zakładana marża na kontrakcie jest realizowana.

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. w I półroczu 2019 roku wypracowała zysk netto w wysokości 7.419 tys. zł. to jest o 5,89% więcej w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, co jest wynikiem bardzo dobrym.

W prezentowanym okresie wypracowany przez Kolb Sp. z o.o. jednostkowy zysk netto wyniósł 424 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 2019 roku suma aktywów Grupy Kapitałowej uległa zmniejszeniu o 16,9%, tj. o 95.489 tys. zł.

Aktywa trwałe uległy zwiększeniu o kwotę 10.958 tys. zł., na co najistotniejszy wpływ miała realizowana przez Kolb Sp. z o.o. inwestycja – budowa hali produkcyjnej.

W I półroczu 2019 roku Grupa Kapitałowa poniosła wydatków inwestycyjnych łącznie na 11.310 tys. zł. Główne inwestycje zostały opisane w nocie 1 Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Zapasy Grupy Kapitałowej uległy zmniejszeniu o 29,5% (o kwotę 63.601 tys. zł), co jest związane z przyjętym harmonogramem dostaw kontraktów realizowanych w znacznej mierze dla OGP Gaz-System S.A. oraz planowymi zakupami rur i innych materiałów do produkcji. Spółka zrealizowała w I półroczu dostawy produktów z zakupów dokonanych jeszcze w 2018 roku. W kolejnych miesiącach przewiduje się wzrost wartości zapasów w związku z rozpoczęciem produkcji rur izolowanych pod kolejne znaczące kontrakty realizowane m.in. na rzecz Gaz-System S.A. i AB Amber Grid.

**Analiza wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – pasywa**

Wysokość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej w I półroczu 2019 roku uległa zwiększeniu o 3.162 tys. zł., co jest związane głównie z wypracowaniem zysku netto w wysokości 7.419 tys. zł. oraz przeznaczaniem na dywidendę zysku w kwocie 4.257 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 36,2%, tj. o kwotę 13.492 tys. zł na co największy wpływ miało zaciągnięcie kredytu obrotowego w wysokości 10.000 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe uległy zmniejszeniu o 33,3%, tj. o kwotę 112.143 tys. zł. na co największy wpływ miało:

- spłata kredytów (89.853 tys. zł.),
- zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług (26.336 tys. zł.)

Powyższe jest związane głównie z cyklem realizacji dostaw na rzecz Gaz-System S.A. Zarząd Spółki przewiduje w najbliższych miesiącach wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych w związku z przygotowaniem się do realizacji kolejnych kontraktów na rzecz znaczących odbiorców.

**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 Emitenta od spółek: PGNiG S.A. (poszukiwanie, eksploatacja, obrót i dystrybucja gazem) oraz spółki O.G.P. Gaz-System S.A. (operator systemu przesyłowego), a także od planowanych i realizowanych przez nie inwestycji. Oprócz sprzedaży realizowanej bezpośrednio na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. i PGNiG S.A. Spółka świadczy usługi dla firm będących wykonawcami lub podwykonawcami inwestycji.

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

## 2. Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych usług

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

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

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

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

## 3. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

Sytuacja finansowa Spółek 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 CO<sub>2</sub>. Potwierdzeniem nowych inwestycji w branży gazowniczej jest przyjęty przez O.G.P. Gaz-System S.A. „Plan Rozwoju w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe na lata 2018-2027”.

## 4. Ryzyko zmian cen czynników produkcji

Rentowność świadczonych przez Spółkę 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 osiągane 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. Spółek grupy kapitałowej zabezpieczają ryzyko walutowe zawierając adekwatne transakcje walutowe z odroczonym terminem realizacji.

#### 7. Ryzyko kredytu kupieckiego

Spółek 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.

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

Zarząd Spółki informuje, iż Spółki Grupy Kapitałowej nie są stroną żadnego postępowania przez 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 2019 roku sprzedano 867 tys. m<sup>2</sup> izolacji antykorozyjnych, przy 1.006 tys. m<sup>2</sup> sprzedanych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Grupa sprzedała w I półroczu 2019 roku 836 tony konstrukcji stalowych, przy 1.514 tonach sprzedanych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wartościowa struktura sprzedaży:

	I półrocze 2019 roku		I półrocze 2018 roku	
	wartość	Udział	wartość	Udział
Rury izolowane	232 839	59,8%	274 290	69,2%
Usługi izolacji	2 513	0,6%	3 329	0,8%
Towary, materiały	137 402	35,2%	98 471	24,8%
Konstrukcje stalowe	9 427	2,4%	13 067	3,3%
Pozostałe	7 673	2,0%	7 447	1,9%
<b>Razem</b>	<b>389 854</b>	<b>100,0%</b>	<b>396 604</b>	<b>100,0%</b>

#### 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 2019 roku sprzedaż krajowa uległa zmniejszeniu o 5,4% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. W dużej części jest to związane z harmonogramem dostaw realizowanych na rzecz Gaz-System S.A.

Sprzedaż na rynki eksportowe uległa zwiększeniu o 34,9%, co przyczyniło się do zrekompensowania mniejszego poziomu sprzedaży realizowanej na rzecz Gaz-System S.A.

W zakresie działalności Kolb Sp. z o.o. z łącznych przychodów w kwocie 15.250 tys. zł, 7.065 tys. zł (46,3%) stanowi sprzedaż na eksport.

Spółki grupy kapitałowej eksportowały swoje wyroby głównie do krajów Unii Europejskiej. Główne kierunki eksportu to Słowacja (36,1% eksportu), Niemcy (21,7 % eksportu), oraz na Litwa (19,7% eksportu).

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksport:

	I półrocze 2019 rok		I półrocze 2018 rok	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	340 955	87,5	360 354	90,9%
Eksport	48 899	12,5	36 250	9,1%
<b>Razem</b>	<b>389 854</b>	<b>100,0</b>	<b>396 604</b>	<b>100,0%</b>

Głównymi odbiorcami Grupy Kapitałowej Izostal S.A. w I półroczu 2019 roku były:

- O.G.P. Gaz-System S.A. (49,3% udziału w sprzedaży),
- Ferrum S.A. (17,5% 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 2019 roku były:

- Ferrum S.A. (17,3% udziału w sprzedaży),
- Corinth Pipeworks Pipe Industry S.A. (12,8% udziału w sprzedaży)

**VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA****Umowy i transakcje handlowe.**

1. Umowa Częściowa zawarta przez Izostal S.A. jako lidera konsorcjum, w skład którego wchodzi Stalprofil S.A. w styczniu 2019 roku z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu relacji Polska - Słowacja. Wartość umowy częściowej wynosi 33.091 tys. PLN netto, co stanowi 40.702 tys. zł. brutto. Umowa przewiduje wykonanie w terminie od 01.06.2019 r. do dnia 31.09.2019 r. Szczegółowe warunki na jakich realizowana będzie w/w umowa częściowa, w tym opis kar umownych, określone zostały w umowie ramowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 15/2015 z dnia 17 kwietnia 2015 roku.
2. Umowa Częściowa zawarta przez Izostal S.A. jako lidera konsorcjum, w skład którego wchodzi Stalprofil S.A. w lutym 2019 roku z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu relacji Pogórska Wola – Tworzeń, zam. 3. Wartość umowy częściowej wynosi 121.254 tys. PLN netto, co stanowi 149.142 tys. zł. brutto. Umowa przewiduje wykonanie w terminie od 01.09.2019 r. do dnia 31.01.2020 r. Szczegółowe warunki na jakich realizowana będzie w/w umowa częściowa, w tym opis kar umownych, określone zostały w umowie ramowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 15/2015 z dnia 17 kwietnia 2015 roku.
3. Umowa Częściowa zawarta przez Izostal S.A. jako lidera konsorcjum, w skład którego wchodzi Stalprofil S.A. w marcu 2019 roku z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu relacji Polska – Litwa, zam. 2. Wartość umowy częściowej wynosi 65.360 tys. PLN netto, co stanowi 80.393 tys. zł. brutto. Umowa przewiduje wykonanie w terminie od 01.01.2020 r. do dnia 31.07.2020 r. Szczegółowe warunki na jakich realizowana będzie w/w umowa częściowa, w tym opis kar umownych, określone zostały w umowie ramowej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 15/2015 z dnia 17 kwietnia 2015 roku.

**Umowy i transakcje finansowe.**

1. Aneks do Umowy o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zawarty z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. na mocy którego zwiększona została wartość limitu kredytowego wielocelowego z 22.000 tys. zł. na 100.000 tys. zł. W ramach w/w limitu Spółka może korzystać z następujących produktów bankowych:
  - kredytu w rachunku bieżącym w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 50.000 tys. zł.,
  - kredytu obrotowego odnawialnego w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 50.000 tys. zł.,
  - akredytyw dokumentowych własnych w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 50.000 tys. zł.,
  - gwarancji bankowych własnych w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 100.000 tys. zł.,Ponadto w wyniku zawartego aneksu przedłużony zostaje okres korzystania z udzielonego kredytu do 27.06.2022 roku. Podstawowe zabezpieczenie limitu kredytowego stanowią:
  - zastaw rejestrowy na zapasach o łącznej wartości nie niższej niż 16.500 tys. zł. wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia,
  - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
  - przelew wierzytelności pieniężnych z wybranych kontraktów Spółki finansowanych/gwarantowanych w ramach limitu.

Warunki finansowe, na których Spółka korzysta z przyznaných limitów nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów i oparte są na stawce WIBOR, EURIBOR, LIBOR + marża banku. Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.

### Umowy ubezpieczenia

Grupa Kapitałowej Izostal S.A. jest stroną istotnych umów ubezpieczenia zawartych z TUIR Allianz Polska S.A. oraz AXA Ubezpieczenia TUIR S.A. dotyczących posiadanego majątku oraz ryzyka prowadzenia działalności gospodarczej.

Przedmiot ubezpieczenia, zakres ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia
Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	329 470
Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń	67 645
Ubezpieczenie stacjonarnego sprzętu elektronicznego	3 478
Ubezpieczenie przenośnego sprzętu elektronicznego	1 028
Ubezpieczenie kosztów odtworzenia danych i oprogramowania	500
Ubezpieczenie kosztów dodatkowych	500
Ubezpieczenie maszyn i urządzeń budowlanych	2 854
Ubezpieczenie OC w związku z posiadaniem mieniem i prowadzoną działalnością gospodarczą z włączeniem odpowiedzialności za produkt (Spółki współubezpieczone w ramach niniejszej umowy: Stalprofil S.A., Izostal S.A., Kolb Sp. z o.o.)	30 000

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

Transakcje z jednostkami powiązаныmi opisane zostały w nocie nr 35 informacji dodatkowej do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2019 roku.

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

W dniu 2 stycznia 2018 roku Izostal S.A. nabył od swojej jednostki dominującej – Stalprofil S.A. pakiet udziałów Spółki Kolb Sp. z o.o. w ilości 1.549 sztuk (100% kapitału zakładowego), o wartości nominalnej każdego udziału 2.000,00 zł. Nabycie nastąpiło za cenę 9.331 zł za jeden udział, tj. za łączną cenę 14.454 tys. zł za wszystkie udziały. Dniem przeniesienia własności udziałów na rzecz Izostal S.A. jest dzień podpisania Umowy, tj. 02.01.2018 roku.

W związku z powyższym Izostal S.A. stał się 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 30.06.2019 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 2019 roku.

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

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

Informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 35 informacji dodatkowej do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2019 roku.

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

W I półroczu 2019 roku Grupa Kapitałowa Izostal S.A. była stroną następujących umów dotyczących kredytów i pożyczek:

Umowy kredytowe Izostal S.A.:

1. Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zaciągnięty w banku PKO BP S.A. na kwotę 100.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 27.06.2022 roku. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN, EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR oraz LIBOR 1M dla części wykorzystanej w USD powiększonych o marżę banku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN, EUR i USD. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 16.500 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności pieniężnych z wybranych kontraktów Spółki finansowanych/gwarantowanych w ramach limitu.
2. Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 31.01.2020 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR O/N powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w PLN oraz LIBOR O/N powiększone o marżę banku dla części wykorzystanej w EUR. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów do produkcji i produktów gotowych w postaci izolowanych rur stalowych w kwocie 6.000 tys. zł. stanowiących własność kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
3. Kredyt odnawialny zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 29.08.2019 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 30.06.2021 roku. Kredyt może być wykorzystywany w PLN, EUR i USD. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN, EURIBOR SPOT 1M dla części wykorzystywanej w EUR oraz LIBOR SPOT 1M dla części wykorzystywanej w USD powiększonych o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest cesja wierzytelności handlowych wraz z cesją wierzytelności praw z polisy ubezpieczenia oraz zastaw rejestrowy na zapasach bez cesji praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty nie mniejszej niż 100% kwoty udzielonego limitu, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez Bank oraz weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
5. Umowa współpracy z mBank S.A. na mocy której Spółka będzie mogła korzystać w terminie do 29.06.2021 roku z linii kredytowej o wartości 70.000 tys. zł., udostępnianej w formie następujących produktów bankowych: kredytów obrotowych o charakterze nieodnawialnym w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł., kredytów odnawialnych do kwoty 70.000 tys. zł., gwarancji w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł., akredytyw bez pokrycia z góry w walucie PLN, EUR i USD do kwoty 70.000 tys. zł. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M dla części wykorzystanej w PLN, EURIBOR 1M dla części wykorzystywanej w EUR oraz LIBOR 1M dla części wykorzystywanej w USD powiększonych o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji

oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 91.000 tys. zł. ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Kolonowskie, dla której Sąd Rejonowy w Strzelcach Opolskich, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr OP1S/00040617/8 wraz z cesją z ubezpieczenia.

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 31.01.2020 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.
2. Kredyt w formie limitu kredytowego wieloproduktowego zaciągnięty w ING Banku Śląskim S.A. na kwotę 3.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do 13.06.2021 roku. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę. Zabezpieczeniem kredytu jest oświadczenie patronackie wystawione przez Stalprofil S.A. oraz zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach.
3. Kredyt obrotowy o charakterze odnawialnym zaciągnięty w mBank S.A. na kwotę 2.800 tys. zł. Kredyt został udzielony do 31.12.2019 roku. Kredyt jest oprocentowany w wysokości stopy WIBOR O/N 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.
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.
5. Pożyczka udzielona przez Stalprofil S.A. na kwotę 6.000 tys. zł. Pożyczka została udzielona do 15.07.2022 roku. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel in blanco.

Stan kredytów bankowych na 30.06.2019 roku (bez odsetek od zadłużenia).

	Kwota kredytu według umowy	Zaangażowanie kredytowe na dzień 30.06.2019 r.
Limit kredytowy wielocelowy PKO BP (tys. PLN)	100 000	4 349
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank S.A. (tys. PLN)	10 000	0
Kredyt odnawialny w mBank S.A. (w tys. PLN)	10 000	10 000
Kredyt w formie wielocel. limitu kredytowego w Pekao(tys. PLN)	45 000	38 847
Linia kredytowa w mBank S.A. (tys. PLN)	70 000	0
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	2 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A. (tys. PLN)	2 800	450
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	6 000	3 142
Pożyczka pomostowa STALPROFIL S.A. (tys. PLN)	6 000	2 100

Szczegółowe dane dotyczące zabezpieczeń kredytów według stanu na 30.06.2019 roku zostały przedstawione w nocie 10 informacji dodatkowej do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2019 roku.



**X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH**

Grupa Kapitałowa Izostal S.A. nie udzieliła w I półroczu 2019 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 Izostal S.A. (w tys. zł.)

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Zmiana
PGNiG Technologie S.A.	usun. wad i usterek	29.01.2019	0	95	-95
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych POL-AQUA S.A.	usun. wad i usterek	11.04.2020	67	67	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.08.2019	1 447	1 447	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.08.2019	1 852	1 852	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	12.06.2020	3 714	3 714	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	03.06.2020	957	957	0
BUDIMEX S.A.	usun. wad i usterek	30.04.2020	35	35	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.02.2021	4 387	4 387	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.09.2021	4 320	4 320	0
BUDIMEX S.A.	usun. wad i usterek	13.12.2021	99	99	0
OT INDUSTRIES – KVV KIVITELEZO CO.LTD	usun. wad i usterek	01.07.2021	102	102	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.07.2021	3 585	3 585	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.09.2021	2 656	2 656	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.08.2022	274	274	0
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.03.2019	0	11 535	-11 535
	usun. wad i usterek	od 31.03.2019 do 15.03.2022	3 461	3 461	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.11.2021	2 776	2 776	0
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.03.2019	0	8 721	-8 721
	usun. wad i usterek	od 31.03.2019 do 15.03.2022	2 616	2 616	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	21.01.2019	0	34 606	-34 606
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	01.04.2019	0	26 162	-26 162
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	03.02.2019	0	319	-319
	usun. wad i usterek	od 04.02.2019 do 19.01.2020	96	96	0
IDS-BUD S.A.	usun. wad i usterek	08.06.2023	136	136	0
IDS-BUD S.A.	usun. wad i usterek	08.06.2023	47	47	0
IDS-BUD S.A.	usun. wad i usterek	08.06.2023	133	133	0
PGNiG Technologie S.A.	usun. wad i usterek	14.06.2022	67	67	0
IDS-BUD S.A.	należytego wyk.	14.06.2019	0	291	-291
	usun. wad i usterek	od 15.06.2019 do 26.02.2023	87	87	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	05.09.2019	6	6	0
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	14.11.2019	16	16	0
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	29.08.2019	14 285	14 285	0
	usun. wad i usterek	od 30.08.2019 do 14.08.2022	4 286	4 286	0
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	28.09.2019	42 856	42 856	0
RAFAKO S.A.	usun. wad i usterek	29.05.2023	47	47	0
IDS-BUD S.A.	usun. wad i usterek	30.03.2023	19	19	0
AMBER GRID AB	wadialna	31.07.2019	4 299	0	4 299
PBG oil and gas sp. z o. o.	usun. wad i usterek	30.05.2023	28	0	28
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.11.2019	12 211	0	12 211
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.10.2019	4 070	0	4 070
	usun. wad i usterek	od 31.10.2019 do 17.10.2022	1 221	0	1 221
PSG Sp. z o. o.	należytego wyk.	30.11.2019	35	0	35
	usun. wad i usterek	od 01.12.2019 do 31.10.2022	10	0	10
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	02.08.2019	19	0	19

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Zmiana
	usun. wad i usterek	od 03.08.2019 do 17.08.2020	6	0	6
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	11.10.2019	185	0	185
	usun. wad i usterek	od 12.10.2019 do 26.10.2020	56	0	56
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	31.03.2020	44 743	0	44 743
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	02.03.2020	14 914	0	14 914
	usun. wad i usterek	od 03.03.2020 do 15.02.2023	4 474	0	4 474
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	29.09.2020	24 118	0	24 118
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	31.08.2020	8 039	0	8 039
	usun. wad i usterek	od 01.09.2020 do 15.08.2023	2 412	0	2 412
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	02.12.2019	1 290	0	1 290
	usun. wad i usterek	od 03.12.2019 do 15.11.2023	387	0	387
OGP Gaz-System S.A.	zwrotu zaliczki	30.12.2019	3 871	0	3 871
PORR S.A.	należytego wyk.	08.10.2020	50	0	50
	usun. wad i usterek	od 09.10.2020 do 08.11.2023	15	0	15
PORR S.A.	należytego wyk.	08.10.2020	657	0	657
	usun. wad i usterek	od 09.10.2020 do 23.09.2023	197	0	197
RAFAKO S.A.	należytego wyk.	29.04.2021	315	0	315
	usun. wad i usterek	od 30.04.2021 do 29.04.2024	95	0	95
OGP Gaz-System S.A.	należytego wyk.	30.09.2019	1 652	0	1 652
	usun. wad i usterek	od 01.10.2019 do 15.09.2023	495	0	495

Stan gwarancji wystawionych na wnioski Kolb Sp. z o.o. (w tys. zł):

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Zmiana
FORMOPEX SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	31.12.2018	0	30	-30
ENERGOMONTAŻ ZACHÓD WROCŁAW SP. Z O.O.	wykonanie kontraktowych zobowiązań	30.07.2019	15	15	0
ENERGOMONTAŻ ZACHÓD WROCŁAW SP. Z O.O.	wykonanie kontraktowych zobowiązań	30.06.2020	57	57	0
ENERGOMONTAŻ ZACHÓD WROCŁAW SP. Z O.O.	wykonanie kontraktowych zobowiązań	30.06.2020	27	27	0
ENERGOMONTAŻ ZACHÓD WROCŁAW SP. Z O.O.	wykonanie kontraktowych zobowiązań	05.05.2020	17	17	0

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 Grupy.

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

Zmiana stanu gwarancji otrzymanych przez Izostal S.A. (w tys. zł.):

Zobowiązany	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Zmiana
Dan-Equip A/S	zapłaty kontraktu	31.07.2019	474	0	474

Stan gwarancji otrzymanych przez Kolb Sp. z o.o. (w tys. zł.):

Zobowiązany	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Zmiana
BLACH-MET SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	15.01.2019	0	16	-16
EL-LOGIC GRZEGORZ KULAWIK	usunięcia wad i usterek	31.01.2019	0	20	-20
BIL SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	16.01.2019	0	81	-81
INSPAW S.C.	usunięcia wad i usterek	08.12.2020	12	12	0
PPiM URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH KAJA SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	30.09.2020	34	34	0
MABET SP. Z O.O.	usunięcia wad i usterek	30.09.2020	28	28	0

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

Stan poręczeń udzielonych przez Izostal S.A. (w tys. zł.):

Beneficjent	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia	Termin obowiązywania poręczenia	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Zmiana
JT Spółka Akcyjna S.A.	Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze	gwarancja usunięcia wad i usterek	11.11.2019	78	78	0

Wyżej wymienionego poręczenia Izostal S.A. udzielił Stalprofil S.A. (na łączną kwotę 78 tys. zł.). Poręczenie zabezpiecza spłatę ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji wystawionej przez ubezpieczyciela w celu zabezpieczenia kontraktu realizowanego przez Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze. Spółka jako poręczyciel gwarancji wystawionych w związku z realizowanymi przez Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze kontraktami budowlanymi narażona jest na ryzyko związane z realizacją kontraktów na rynku budowy rurociągów przesyłowych oraz innych obiektów przemysłowych.

W okresie sprawozdawczym Spółka Kolb nie udzielała 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 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Zmiana
InterRisk TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.02.2021	4 387	4 387	0
Gothaer TU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.09.2021	4 320	4 320	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.07.2021	3 585	3 585	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.09.2021	2 656	2 656	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	30.03.2019	0	11 535	-11 535
		gwarancja usunięcia wad i usterek	od 31.03.2019 do 15.03.2022	3 461	3 461	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	15.11.2021	2 776	2 776	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	02.03.2019	0	8 721	-8 721
		gwarancja usunięcia wad i usterek	od 03.03.2019 do 15.02.2022	2 616	2 616	0
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.04.2019	0	34 606	-34 606
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	01.04.2019	0	26 162	-26 162

PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	29.08.2019	14 285	14 285	0
		gwarancja usunięcia wad i usterek	od 30.08.2019 do 14.08.2022	4 286	4 286	0
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	28.09.2019	42 856	42 856	0
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	29.05.2023	47	47	0
STU ERGO HESTIA S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	30.10.2019	4 070	0	4 070
		gwarancja usunięcia wad i usterek	od 31.10.2019 do 17.10.2022	1 221	0	1 221
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.11.2019	12 211	0	12 211
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja należytego wyk.	02.03.2020	14 914	0	14 914
		gwarancja usunięcia wad i usterek	od 03.03.2020 do 15.02.2023	4 474	0	4 474
mBank S.A.	Stalprofil S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	31.03.2020	44 743	0	44 743
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	należytego wyk.	31.08.2020	8 039	0	8 039
		usun. wad i usterek	od 01.09.2020 do 15.08.2023	2 412	0	2 412
PZU S.A.	Stalprofil S.A.	należytego wyk.	02.12.2019	1 290	0	1 290
		usun. wad i usterek	od 03.12.2019 do 15.11.2023	387	0	387

W okresie sprawozdawczym Spółce Kolb nie udzielono poręczeń.

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 zwrotu zaliczki, gwarancji należytego wykonania i usunięcia wad i usterek.

Gwarancje są zabezpieczeniem realizowanych zamówień oraz zwrotu/rozliczenia zaliczek wynikających z realizacji umów częściowych podpisanych przez konsorcjum firm Izostal S.A. (lider konsorcjum) - Stalprofil S.A., a Gaz-System S.A. Rozliczenie zaliczek następuje - zgodnie z zapisami Umowy Ramowej – sukcesywnie w trakcie realizacji dostaw.

Izostal S.A. jest stroną toczącego się postępowania z pozwu kontrahenta, na rzecz którego wykonywano usługę malowania rur wiertniczych. Kontrahent wniósł bezzasadne roszczenie z tytułu jakości wykonanych prac. Sprawa jest w sądzie działalność ta jest objęta ubezpieczeniem z tytułu odpowiedzialności cywilnej Spółki.

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

W I półroczu 2019 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 2019	2018 rok
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	54,0%	62,2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	5,8%	2,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	142,4%	196,6%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	41,3%	33,7%

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 2019 roku wskaźniki zadłużenia uległy zmniejszeniu.

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zmniejszeniu do poziomu 54,0%. Ogólne zadłużenie Grupy Kapitałowej Izostal S.A. wyniosło 252.915 tys. zł. i uległo zmniejszeniu w I półroczu 2019 roku o 98.187 tys. zł, przy równoczesnym zmniejszeniu aktywów o 95.489 tys. zł. Istotne czynniki mające wpływ na poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały opisane w punkcie I niniejszego Sprawozdania Zarządu.

Izostal S.A. dokonuje zakupów rur stalowych i taśm gorącownicowych 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 Kapitałowej Izostal S.A. posiada dostęp do kredytów obrotowych adekwatnych do realizowanych obrotów. Spółka dywersyfikuje zaangażowanie kredytowe w bankach. Izostal S.A. 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 2019	2018 rok
Wskaźnik płynności bieżącej	1,27	1,18
Wskaźnik płynności szybkiej	0,60	0,53

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego do sumy stanu zobowiązań bieżących na koniec danego okresu;
- wskaźnik szybkiej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu.

Według stanu na 30.06.2019 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,27 i uległ poprawie w stosunku do stanu na 31.12.2018 roku o 0,09.

Grupy Kapitałowej 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.

Zmniejszenie wskaźników płynności związane jest ze zwiększeniem zapasów i sfinansowaniem ich zobowiązaniami krótkoterminowymi.

### Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym

Wyszczególnienie	I półrocze 2019	2018 rok
Cykl rotacji zapasów	70,16	89,58
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług	55,35	60,95
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	45,16	57,73
Cykl operacyjny	125,51	150,53
Cykl konwersji gotówki	80,35	92,79

Zasady wyliczania wskaźników:

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

Cykl rotacji zapasów uległ skróceniu w I półroczu 2019 roku o 20 dni, co wynika z ustalonych harmonogramów dostaw realizowanych na rzecz Gaz-System S.A. oraz planu dostaw rur stalowych i innych materiałów produkcyjnych.

Cykl rotacji należności nie uległ większej zmianie. Wynika głównie z 30-dniowego terminu płatności stosowanego dla O.G.P. Gaz-System S.A. oraz dłuższych (60,90 dni) dla pozostałych klientów.

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

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

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

#### **XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH**

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne plan Grupy Kapitałowej Izostal S.A. na 2019 rok zamyka się łącznie kwotą 15.728 tys. zł. Największą pozycję w planie stanowią wydatki Kolb Sp. z o.o. związane z budową hali produkcyjnej wraz z wyposażeniem (11.353 tys. zł.). W nowej hali Spółka produkować będzie konstrukcje na potrzeby branży maszynowej. Kolejną istotną pozycją w planie są wydatki w kwocie 1.530 tys. zł. na modernizację urządzeń produkcyjnych oraz 1.150 tys. zł. związane z rozbudową budynku biurowego Izostal S.A.

Pozostałe inwestycje dotyczą głównie usprawnień w obrębie funkcjonowania Centrum Izolacji Antykorozyjnych oraz Centrum Badawczo – Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych jak również wymianą zużywającego się sprzętu.

Realizacja zamierzeń inwestycyjnych nie jest zagrożona.

Planowane inwestycje zostaną sfinansowane ze środków własnych, kredytu inwestycyjnego oraz leasingu.

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

Zawarta w 2015 roku przez Izostal S.A. (jako lider konsorcjum utworzonego wspólnie ze Stalprofil S.A.) z Gaz-System S.A. umowa ramowa w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na zadania inwestycyjne planowane do 2019 roku otworzyła Spółce znaczny rynek zbytu. Umowa dotyczyła dostaw 1.057 km rur, na budowę korytarza gazowego Północ – Południe. Inwestycja ma bardzo wysoką rangę i oceniana jest jako kluczowa dla rozwoju regionu i utworzenia wspólnego rynku energetycznego Europy.

Wszystkie przetargi realizowane w ramach tej Umowy zostały rozstrzygnięte.

Podsumowując przetargi w ramach II Umowy Ramowej pragniemy poinformować, iż na łączną ilość 1028 km rur Spółka bierze udział w dostawach 851 km., tj. ok 85%. Świadczy to o skuteczności Izostal S.A. w konkurowaniu z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji, które to zostały na etapie prekwalfikacji dopuszczone do składania ofert.

Pragniemy podkreślić, że dostawy zostały zrealizowane bez opóźnień.

Dostawy dotyczą budowy gazociągów głównie w południowej części Polski (np. Wrocław, Zdzeszowice, Tworóg, Dąbrowa Górnicza i dalej w kierunku Ukrainy) i wymagają rozwiniętego zaplecza logistycznego w postaci między innymi placów składowych.

Istotnym elementem przewagi Spółki nad konkurencją, oprócz najwyższych parametrów jakościowych oferowanych wyrobów, jest posiadanie przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. ogromnych powierzchni magazynowych ulokowanych w rejonach budowy gazociągów.

Spółka jest w pełni przygotowana logistycznie, produkcyjnie jak i finansowo do obsłużenia potrzeb O.G.P. Gaz-System S.A.

W listopadzie 2018 roku Gaz-System S.A. rozpoczął procedurę związaną z zawarciem kolejnej (trzeciej) Umowy Ramowej na dostawę rur izolowanych. Umowa będzie dotyczyć dostaw 1.707 km fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie i wewnętrznie rur stalowych do rurociągów systemów transportowych o średnicach DN1000 (głównie), DN700, DN500 oraz rur osłonowych.

Aplikacje wykonawców zostały złożone w lutym 2019 roku.

Do postępowania przystąpiło 10 podmiotów z Turcji, Polski i Niemiec.

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

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

Ostatecznie przez Gaz-System S.A. do zawarcia Umowy Ramowej zostało zakwalifikowane 6 podmiotów.

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

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

W dniu 19.07.2019 roku Zarząd Spółki powziął informację o wyborze przez Gaz-System S.A. oferty złożonej przez Izostal S.A. jako jednej z sześciu najkorzystniejszych w postępowaniu mającym na celu zawarcie wyżej opisanej Umowy Ramowej w zakresie dostaw rur dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez Gaz-System S.A. – Części nr 1, 2, 3 oraz 4.

Przedmiotem zamówień wykonawczych udzielanych na podstawie Umów Ramowych będzie:

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

W dniu 16.08.2019 roku została zawarta Umowa. Umowa Ramowa zawarta zostaje na okres 8 lat, począwszy od dnia jej podpisania. Strony Umowy uprawnione są do zawierania Umów Częściowych, których termin realizacji wykracza poza czas trwania Umowy Ramowej, pod warunkiem, że Umowa Częściowa będzie podpisana z Wykonawcą w okresie 8 lat od dnia podpisania Umowy Ramowej.

Łączne wynagrodzenie przeznaczone na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie przekroczy kwoty 2.793.155 tys. PLN netto, co stanowi 3.435.580 tys. PLN brutto.

Kolejnym czynnikiem, który pozwala spodziewać się znacznego zapotrzebowania na krajowym rynku rur gazowym jest realizacja gazociągu Baltic Pipe, łącznie o długości 320 km. Jest to połączenie krajowego systemu przesyłowego z systemem duńskim, którego celem jest dalsza dywersyfikacja dostaw gazu. Pierwsze postępowania przetargowe w tym zakresie zostały już przez Gaz-System S.A. ogłoszone i rozstrzygnięte (sprężarki dla tłoczni gazu). Przetarg na wykonanie gazociągu podmorskiego zostanie ogłoszony w I kwartale 2020 roku, natomiast na część lądową w III kwartale 2020 roku.

Całość gazociągu (część podmorska, tłocznie i gazociągi lądowe) zgodnie z przewidywaniami Gaz-System S.A. będzie kosztowała 1,6 mld euro, z czego ok. 800 mln. euro przypada na Gaz-System.

Realizacja inwestycji ma się zakończyć w 2022 roku.

Zgodnie z opracowanym przez Gaz-System S.A. i opublikowanym w styczniu 2019 roku Krajowym dziesięcioletnim planem rozwoju systemu przesyłowego na lata 2020-2029, O.G.P. Gaz-System S.A. wybuduje w latach 2018-2029 3.056 km nowych gazociągów, o średnicy głównie DN1000 oraz (w mniejszym stopniu) DN700. W ramach tego

programu zakłada się uruchomienie połączeń z Czechami, Słowacją, Litwą i za pośrednictwem podmorskiego gazociągu Baltic Pipe połączenia z norweskimi złożami gazu.

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.

Znaczące inwestycje w krajowym systemie przesyłu i dystrybucji gazu prognozuje również podjęta decyzja o rozbudowanie gazoportu LNG w Świnoujściu. Realizacja inwestycji spowoduje zwiększenie mocy rozładunkowych z 5 mld m<sup>3</sup> do 7,5 mld. m<sup>3</sup> gazu rocznie.

Planowana jest również budowa w latach 2024-2025 gazoportu LNG w Gdańsku (pływający terminal).

Inwestycje te doprowadzą do utworzenia w Polsce hubu przesyłowego gazu na skalę europejską. Przedsięwzięcie zyskuje aprobatę Unii Europejskiej, co przejawia się między innymi przyznawanymi na ich realizację dotacjami.

Wysoką rangę i wzrost tempa realizowanych w Polsce inwestycji w zakresie rozbudowy infrastruktury przesyłu gazu potwierdza również przyjęcie przez Senat 02.08.2019 roku ustawy o zmianie ustawy o inwestycjach w zakresie terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu (Specustawa). Przewiduje ona uproszczenie i przyspieszenie procedur administracyjnych przy wymienionych w niej inwestycjach. Regulacjom była objęta budowa terminala LNG w Świnoujściu, kilkudziesięciu najważniejszych gazociągów przesyłowych (w tym Baltic Pipe), węzłów i tłoczni gazu, rozbudowę terminala LNG oraz budowę lub rozbudowę przez PGNiG podziemnych magazynów gazu: Wierzchowice, Mogilno, Kosakowo i Goleniów.

Zmiana dotyczy objęcia Specustawą m.in. gazociągów dystrybucyjnych wysokiego ciśnienia o łącznej długości 577 km. których budowę planuje Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. (m.in: Konopki-Ełk-Mrągowo, Bytów-Chojnice, Dworzysko-Chojnice, Kolnik-Elbląg, Tulce-Nekla, Witkowo-Września, Łyszkowice-Koluszki-Brzeziny-Łódź, Kalisz-Sieradz-Meszczce oraz połączenie sieci dystrybucyjnej z przesyłową w Zambrowie, wraz z infrastrukturą niezbędną do ich obsługi).

Dodatkowo, pod specustawę mają podlegać budowy przyłączy gazowych do Ciepłowni Kawęczyn i Elektrociepłowni Siekierki w Warszawie oraz budowa przyłączy lub połączeń z siecią przesyłową gazu przez wytwórców energii elektrycznej lub ciepła w gazowej jednostce wytwórczej lub jednostce kogeneracji.

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 2018-2022”. Uzgodniona 25.01.2018 roku aktualizacja przewiduje w najbliższych dwóch latach (2018-2019) wydatkowanie kwoty 2,86 mld. zł. na nakłady inwestycyjne.

Środki zostaną wydane na przyłączeniu nowych odbiorców, budowę nowych i modernizację istniejących sieci dystrybucji, gazyfikację terenów niezgazyfikowanych oraz inwestycje w infrastrukturę towarzyszącą.

Uzgodniony Plan Rozwoju jest częścią Strategii Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. wynikającej z realizacji strategii Grupy Kapitałowej PGNiG S.A. na lata 2017-2022, zgodnie z którą Spółka chce w latach 2016-2022 przeznaczyć na inwestycje 11,3 mld. zł.

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

Izostal S.A. również pozytywnie ocenia możliwości sprzedaży w zakresie eksportu.

W lipcu został na nowo rozpisany przez litewskiego operatora gazociągów przesyłowych – spółkę AB Amber Grid przetarg na dostawę rur DN700 o długości ok. 170 km na budowę połączenia gazowego Polska – Litwa. Złożona



w postępowaniu przetargowym oferta Spółki została wybrana i w dniu 25.07.2019 roku stosowana umowa na dostawę rur została między AB Amber Grid a Izotal S.A. zawarta.

Zarząd Spółki jest przekonany, iż pomimo silnej zagranicznej konkurencji dzięki rozbudowanej sieci dostawców materiałów, w tym rur i taśm gorącownicowych jest w stanie pozyskać większość zapotrzebowania rynku krajowego.

W zakresie podstawowej działalności Kolb Sp. z o.o. w najbliższych miesiącach również należy spodziewać się dobrych wyników. Spółce udaje się lokować regularnie na rynku określoną ilość konstrukcji stalowych budowlanych (w dużej części na rynki zagraniczne), co w powiązaniu z pozyskiwanymi zamówieniami w zakresie konstrukcji stalowych maszynowych pozwala pozytywnie oceniać perspektywy działalności w kolejnych miesiącach.

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.

Realizowana przez Kolb Sp. z o.o. inwestycja pozwoli na zwiększenie możliwości wytwórczych szczególnie w zakresie precyzyjnych konstrukcji maszynowych.

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

Opisane wyżej czynniki pozwalają optymistycznie patrzeć na przyszłość Grupy Kapitałowej Izotal S.A. i dalszy wzrost jej wartości.

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

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

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

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

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

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

Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Izostal S.A. na dzień 30.06.2019 roku według pionów organizacyjnych.

Wyszczególnienie	30.06.2019	
	Liczba pracowników	Udział
Zarząd	4	1%
Pion Dyrektora Generalnego	16	6%
Pion Dyrektora Finansowego	15	6%
Pion Dyrektora Handlowego	57	21%
Pion Dyrektora Produkcyjno-Technicznego	166	62%
Centrum Badawczo Rozwojowe	11	4%
<b>RAZEM</b>	<b>269</b>	<b>100%</b>

Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Izostal S.A. na dzień 30.06.2019 roku według charakteru wykonywanej pracy

Wyszczególnienie	30.06.2019	
	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	87	32%
Pracownicy fizyczni	182	68%
<b>Razem</b>	<b>269</b>	<b>100%</b>

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

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

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

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

Informacje dotyczące wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących zostały przedstawione w nocie 35 informacji dodatkowej do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2019 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 tym zakresie.

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

Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Izostal S.A. na dzień przekazania raportu za I półrocze 2019 roku przedstawia niżej zamieszczona tabela. Dane zawarte w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Stalprofil S.A.	19 739 000	60,28 %	19 739 000	60,28 %
AEGON OFE	2 120 858	6,48 %	2 120 858	6,48 %
Rockbridge TFI S.A.	2 096 607	6,40 %	2 096 607	6,40 %
Pozostali	8 787 535	26,84 %	8 787 535	26,84 %
<b>Razem</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100,00 %</b>	<b>32 744 000</b>	<b>100,00 %</b>

W okresie od publikacji ostatniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w tym zakresie.

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

W czerwcu 2018 roku Spółka 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 2018 – 2020.

Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zawarte są w notcie 42 informacji dodatkowej do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2019 roku.

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

Powyższa sytuacja nie wystąpiła.

Kolonowskie, dnia 28.08.2019 roku

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek

## Oświadczenie Zarządu

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

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

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

1. Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Izostal S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 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 2019 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 2019 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Kolonowskie, dnia 28.08.2019 roku

.....  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
Marek Mazurek

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy  
Michał Pietrek

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

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

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

