

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A. w 2019 roku



Stalprofil S.A.

---

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

## Spis treści

<b>I. ORGANIZACJA SPÓŁKI I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI.....</b>	<b>3</b>
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE .....	3
2. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM STALPROFIL S.A. I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ. ....	3
3. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH STALPROFIL S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH.....	5
<b>II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE.....</b>	<b>6</b>
1. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.....	6
2. PODSTAWOWE RYNKI ZBYTU STALPROFIL S.A. ....	8
3. GŁÓWNI DOSTAWCY I ODBIORCY STALPROFIL S.A.....	8
4. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNAČĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI, W TYM UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI .....	9
5. ZNAČĄCE UMOWY UBEZPIECZENIA ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	10
6. INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ STALPROFIL S.A. LUB JEDNOSTKI ZALEŻNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE .....	12
7. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH .....	12
8. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A. ....	13
9. INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU SPÓŁKI I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....	17
10. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA SPÓŁKI. ....	22
<b>III. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE CHARAKTERYZUJĄCE SPÓŁKĘ.....</b>	<b>23</b>
1. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, WRAZ Z OCENĄ ICH WPŁYWU NA WYNIKI FINANSOWE STALPROFIL S.A. ....	23
2. OPIS PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	24
3. OPIS PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	28
4. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ .....	32
5. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	35
6. INFORMACJE O UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM. ....	36
7. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, W TYM UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM .....	36
8. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH, W TYM PRZYJĘTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	38
9. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY OSIĄGNIĘTYMI WYNIKAMI FINANSOWYMI A PUBLIKOWANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ PROGNOZAMI .....	39
10. ZDARZENIA WYSTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM. ....	39
<b>IV. POZOSTAŁE INFORMACJE. ....</b>	<b>41</b>
1. INFORMACJA NA TEMAT POLITYKI WYNAGRODZEŃ FUNKCJONUJĄCEJ W SPÓŁCE .....	41
2. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM STALPROFIL S.A. ....	42
3. INFORMACJE O ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	43
4. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA .....	43
5. AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W PODMIOTACH POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	44
6. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY .....	44
7. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH .....	44
8. INFORMACJA O NABYCIE AKCJI WŁASNYCH.....	44

9. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	44
10. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA.....	44
11. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	45
12. INFORMACJA O UMOWACH POMIĘDZY SPÓŁKĄ, A FIRMĄ AUDYTORSKĄ, W TYM O WYSOKOŚCI WYPŁACONEGO LUB NALEŻNEGO WYNAGRODZENIA .....	46
13. BADANIA I ROZWÓJ.....	47
14. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO.....	47
15. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI CHARYTATYWNEJ I SPONSORINGOWEJ.....	48
<b>V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....</b>	<b>48</b>
1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZYJĘTEGO DO STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ .....	48
2. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2019R.....	48
3. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	50
4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH ZNACZNE PAKIETY AKCJI STALPROFIL S.A. ....	51
5. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE.	52
6. WSKAZANIE OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU. ....	52
7. WSKAZANIE OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA. ..	52
8. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI. ....	52
9. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI.....	53
10. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA, JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA. ....	53
11. OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ ICH KOMITETÓW WRAZ ZE WSKAZANIEM SKŁADU OSOBOWEGO I ZMIAN, KTÓRE W NICH ZASZYŁY W CIĄGU ROKU SPRAWOZDAWCZEGO.....	55
12. GŁÓWNE ZAŁOŻENIA „POLITYKI WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ W STALPROFIL S.A.” WRAZ Z INFORMACJĄ NA TEMAT WYPEŁNIANIA OBOWIĄZUJĄCEJ W SPÓŁCE „PROCEDURY WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ”. ....	59
13. GŁÓWNE ZAŁOŻENIA „POLITYKI ŚWIADCZENIA DODATKOWYCH USŁUG PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ NA RZECZ „STALPROFIL S.A.” WRAZ Z INFORMACJĄ O ŚWIADCZENIU PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ BADAJĄCĄ SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI DOZWOLONYCH USŁUG NIEBĘDĄCYCH BADANIEM.....	60
14. OPIS POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI STOSOWANEJ DO ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA. ....	60

# I. ORGANIZACJA SPÓŁKI I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI.

## 1. Podstawowe informacje o Spółce.

Firma Spółki:	„STALPROFIL” Spółka Akcyjna
Skrót firmy:	„STALPROFIL” S.A.
Siedziba Spółki:	Dąbrowa Górnicza
Adres Spółki:	ul. Roździeńskiego 11a, 41-308 Dąbrowa Górnicza
Adres poczty elektronicznej:	biuro@stalprofil.com.pl
Strona internetowa:	www.stalprofil.com.pl
Statystyczny Numer Identyfikacyjny REGON:	001367518
Numer Identyfikacji Podatkowej NIP:	629-001-21-66

Spółka STALPROFIL S.A. została zarejestrowana 30 czerwca 1998 roku w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043 i powstała w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Handlowo-Uslugowego STALPROFIL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11a.

Od początku funkcjonowania Spółki do chwili obecnej podstawowym przedmiotem jej działalności jest obrót krajowy i zagraniczny wyrobami hutniczymi. Działalność w zakresie sprzedaży eksportowej wyrobów hutniczych Spółka rozpoczęła jeszcze w ramach sp. z o.o. w roku 1990. Sprzedaż wyrobów hutniczych Spółka prowadzi z dwóch własnych, nowoczesnych składów handlowych zlokalizowanych w Katowicach – Panewnikach oraz w Dąbrowie Górniczej.

Dokonane w 2016 r. połączenie STALPROFIL S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (Spółka Przejmująca) ze spółką zależną ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrzu (Spółka Przejmowana) poprzez przeniesienie na STALPROFIL S.A., jako jedyne akcjonariusza, całego majątku ZRUG Zabrze S.A. pozwoliło Spółce na rozwój swojej działalności i oparcie jej na dwóch podstawowych segmentach (**segment stalowy i segment infrastruktury sieci przesyłowych**), które aktualnie stanowią fundamenty działalności STALPROFIL S.A..

Spółka dywersyfikuje swoją działalność także za pośrednictwem spółek zależnych, które łącznie z podmiotem dominującym tworzą Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. Do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. należą następujące spółki zależne:

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Kolonowskiem, od roku 2005,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem, od roku 2008,
- STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, od roku 2018.

Spółka STALPROFIL S.A. notowana jest na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie od roku 2000.

## 2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem STALPROFIL S.A. i jego grupą kapitałową.

W roku 2019 nie zaszły istotne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem STALPROFIL S.A.

W strukturze organizacyjnej Spółki funkcjonują:

- a. Zakład Główny – Centrala Spółki z siedzibą w Dąbrowie Górniczej łącznie ze składami handlowymi Spółki (Składem Handlowym „A” w Katowicach i Składem Handlowym „B” w Dąbrowie Górniczej) oraz,
- b. wyodrębniony organizacyjnie, samobilansujący się Oddział, prowadzący działalność na rynku wykonawstwa rurociągów, pod nazwą „STALPROFIL” S.A. Oddział w Zabrzu.

Centrala Spółki działa przede wszystkim w segmencie „Dystrybucji i przetwórstwa wyrobów hutniczych”. Natomiast Oddział Spółki w Zabrzu działa w segmencie „Infrastruktury sieci przesyłowej gazu i innych

mediów”. Oddział w Zabrze jest Oddziałem samobilansujący się. W stosunku do swoich pracowników jest odrębnym pracodawcą, w rozumieniu art. 3 Kodeksu Pracy. Oddziałem kieruje Dyrektor Oddziału, podległy bezpośrednio Wiceprezesowi Zarządu - Dyrektorowi Rozwoju STALPROFIL S.A.

W strukturze organizacyjnej Spółki funkcjonują obecnie cztery pionow, obejmujące jednostki organizacyjne Spółki według zakresu ich działania. Członkowie Zarządu, jako Dyrektorzy Spółki, zgodnie z Regulaminem Zarządu, podlegają bezpośrednio Prezesowi Zarządu - Dyrektorowi Generalnemu i zgodnie z wewnętrznym podziałem obowiązków, opisanym w Regulaminie Organizacyjnym, zarządzają oraz sprawują bezpośredni nadzór nad funkcjonowaniem poszczególnych pionow organizacyjnych i tak:

- Prezesowi Zarządu, Dyrektorowi Generalnemu podlega: Biuro Zarządu oraz komórka Zarządzania Jakością, Prezes Zarządu jest bezpośrednim przełożonym członków Zarządu w operacyjnym trybie działania,
- Wiceprezesowi Zarządu, Dyrektorowi Handlowemu podlega: Dział Sprzedaży Zagranicznej i Dział Sprzedaży Krajowej wraz ze składami handlowymi w Katowicach i Dąbrowie Górniczej,
- Wiceprezesowi Zarządu, Dyrektorowi Finansowemu podlega: Dział Rachunkowości i Dział Kontrolingu oraz Dział Ubezpieczeń Finansowych i Windykacji,
- Wiceprezesowi Zarządu, Dyrektorowi Rozwoju podlega: Dział Inwestycji i BHP, Zespół Informatyki, Zespół Koordynacji Usług oraz Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze.

Schemat Organizacyjny Spółki dostępny jest na jej stronie internetowej [www.stalprofil.com.pl](http://www.stalprofil.com.pl).

W Spółce na dzień 31 grudnia 2019 zatrudnionych było 260 pracowników, w tym 94 osób było zatrudnionych w „STALPROFIL” S.A. Oddział w Zabrze. Tabela 1 przedstawia strukturę zatrudnienia w Spółce według charakteru wykonywanej pracy.

Tabela 1 Struktura zatrudnienia w STALPROFIL S.A. według charakteru wykonywanej pracy

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2019		Stan na 31.12.2018	
	liczba pracowników	udział	liczba pracowników	udział
Pracownicy umysłowi, w tym:	128	49%	130	49%
<i>Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze</i>	50	19%	49	19%
Pracownicy fizyczni, w tym:	132	51%	133	51%
<i>Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze</i>	44	14%	38	14%
<b>Razem, w tym</b>	<b>260</b>	<b>100%</b>	<b>263</b>	<b>100%</b>
<i>Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze</i>	<b>94</b>	<b>36%</b>	<b>87</b>	<b>33%</b>

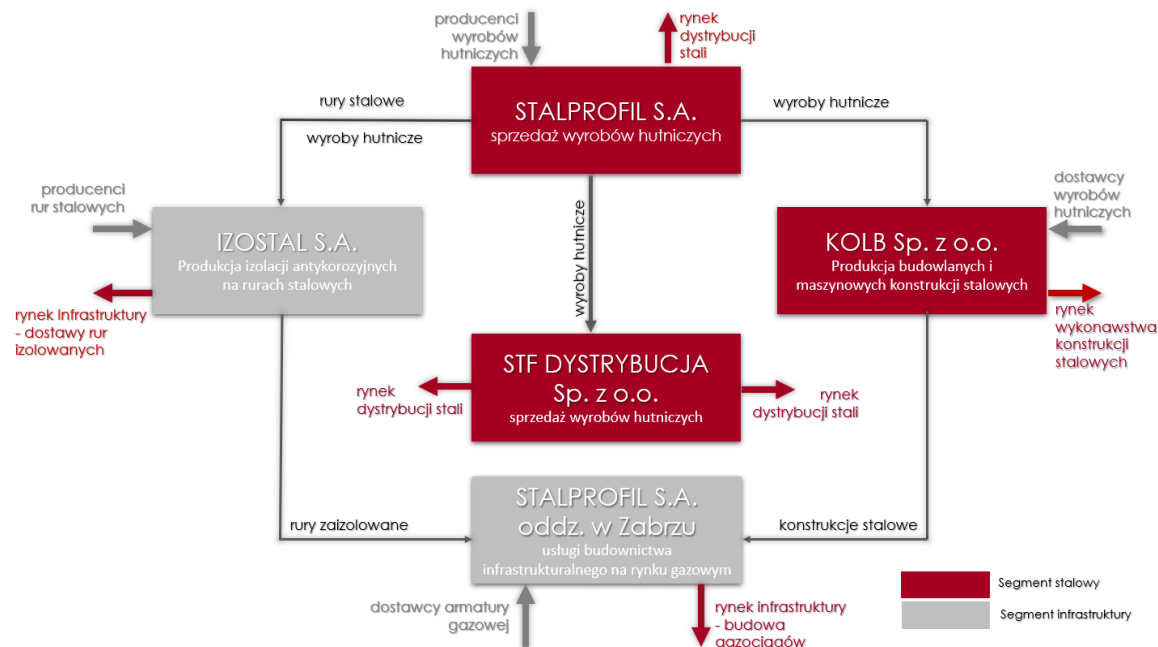
STALPROFIL S.A. jest podmiotem dominującym wobec trzech spółek zależnych: IZOSTAL S.A., KOLB sp. z o.o. i STF DYSTRYBUCJA sp. z o.o. STALPROFIL S.A., wskutek dokonanej w dniu 2 stycznia 2018 roku sprzedaży spółce zależnej IZOSTAL S.A. 100% udziałów w spółce KOLB sp. z o.o., zmienił poziom zależności w Grupie pomiędzy Spółką dominującą, a spółkami zależnymi. W wyniku tej transakcji spółka KOLB sp. z o.o. stała się spółką bezpośrednio zależną od IZOSTAL S.A., plasując się jednocześnie w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. na drugim poziomie podporządkowania wobec Spółki dominującej.

Spółki tworzące Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. (rys: 1 i 2), z uwagi na rozdzielność rynków, na których funkcjonują, prowadzą samodzielną i niezależną działalność, korzystając także ze swoich własnych marek, które są rozpoznawalne dla uczestników właściwych dla nich rynków.

Wspólnym mianownikiem dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych przedsiębiorstw tworzących Grupę pojawia się jako towar, materiał do produkcji, czy produkt do głębszego przetworzenia, bądź też jako element świadczonej usługi, np. usługi budownictwa inwestycyjnego. Relacje biznesowe występujące pomiędzy spółkami zależnymi i spółką

matką obejmują współpracę handlową oraz wsparcie ich potencjału finansowego (pożyczki, poręczenia, udział w konsorcjach wykonawczych). Podmioty z Grupy w wyniku swojej działalności powiększają wartość, nabywanego głównie od spółki matki wyrobu hutniczego o wartość dodaną (obróbka, przetworzenie, usługa) i lokują go na odmiennych rynkach (rys. 1).

Rysunek 1 Relacje biznesowe występujące wewnątrz i na zewnątrz Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.



Z uwagi na powyższe, STALPROFIL S.A. budując tożsamość korporacyjną dla swojej Grupy przyjął model, w którym STALPROFIL S.A. jako spółka dominująca korzysta wizerunkowo głównie z „efektu skali”, informując otoczenie o szerokim zakresie działalności w ramach przedsiębiorstw tworzących Grupę oraz o rozległym obszarze jej działania. Spółki zależne korzystają natomiast z „efektu aureoli”, informując o przynależności do uznanej na rynku (także giełdowym) organizacji i możliwości korzystania w szczególnych sytuacjach z jej wsparcia, w tym wsparcia kapitałowego (pozyskanie kapitału właścicielskiego, pozyskanie kapitału dłużnego), wsparcia biznesowego (uczestnictwo w konsorcjach przetargowych i innych wspólnych przedsięwzięciach), po wsparcie związane z uzyskiwaniem poręczeń, gwarancji, itp. Dzięki ekonomii skali cała Grupa STALPROFIL S.A. znacznie usprawnia swoje funkcjonowanie.

### 3. Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych STALPROFIL S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.

Według stanu na dzień 31.12.2019r., STALPROFIL S.A. był podmiotem dominującym wobec trzech spółek zależnych: IZOSTAL S.A., KOLB sp. z o.o. i STF DYSTRYBUCJA sp. z o.o. (tab.2).

Tabela 2 Bezpośredni i pośredni udział kapitałowy STALPROFIL S.A. w spółkach zależnych na 31.12.2019

Nazwa spółki zależnej	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym
IZOSTAL S.A.	65 488 000	60,28%
KOLB Sp. z o.o.*	10 098 000	60,28%
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	100 000	100,00%

\*100% udziałów w KOLB Sp. z o.o. należy do IZOSTAL S.A.

Rysunek 2 Struktura Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 31 grudnia 2019r.



W 2019 roku nie nastąpiły żadne istotne zmiany w udziałowej strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.. W roku obrotowym 2019 STALPROFIL S.A. nie dokonywał żadnych inwestycji kapitałowych.

Ze spółek należących do Grupy jedynie spółka KOLB Sp. z o. o. dokonywała emisji nowych udziałów. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników KOLB Sp. z o. o. w dniu 26 marca 2019 roku podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o 7.000.000 zł, z kwoty 3.098.000 zł do kwoty 10.098.000 zł, w drodze utworzenia 3.500 nowych równych i niepodzielnych udziałów w kapitale zakładowym spółki, o wartości nominalnej 2.000 zł każdy udział. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym KOLB Sp. z o. o. objęte zostały przez dotychczasowego jedynego wspólnika spółki - IZOSTAL S.A., która pokryła te udziały wkładem pieniężnym w kwocie 7.000.000 zł.

## II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE

### 1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

STALPROFIL S.A. funkcjonuje w dwóch segmentach działalności:

- 1) **Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym** (segment stalowy), obejmujący handel wyrobami hutniczymi realizowany przez STALPROFIL S.A.
- 2) **Działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów** (segment infrastruktury), obejmująca usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych gazu, oferowane przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze.

W 2019 r. Spółka uzyskała 726 677 tys. zł przychodów ze sprzedaży, czyli o 4,3% więcej r/r. Większość przychodów realizowana jest w segmencie stalowym.

W roku sprawozdawczym STALPROFIL S.A. zrealizował wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych na poziomie 215 839 ton, czyli o 1,1% mniejszym r/r. Obrót realizowany w ramach tego segmentu osiągnął wartość 581 723 tys. zł, to jest o 4,5% mniej niż w roku wcześniejszym.

Spadek sprzedaży był związany z pogorszeniem koniunktury na rynku wyrobów hutniczych. Rok 2019 upłynął pod znakiem spadków produkcji i cen stali. Także zużycie wyrobów hutniczych w Polsce w tym okresie (wg HIPH) było niższe o ponad 11% r/r, co oddziaływało negatywnie na wolumen i wartość sprzedaży dystrybutorów stali.

Tabela 3 Asortymentowa struktura sprzedaży towarów (tony)

Asortyment	2019		2018		Dynamika 2019/2018
	tony	udział	tony	udział	
Wyroby hutnicze długie	147 160	68,2%	156 695	71,8%	93,9%
Wyroby hutnicze płaskie	66 956	31,0%	59 500	27,2%	112,5%
Pozostałe	1 723	0,8%	2 142	1,0%	80,4%
<b>Razem</b>	<b>215 839</b>	<b>100,0%</b>	<b>218 337</b>	<b>100,0%</b>	<b>98,9%</b>

W 2019 r. prawie 80% przychodów STALPROFIL S.A. pochodziło ze sprzedaży towarów, tj. wyrobów hutniczych długich i płaskich (Tabela 4). O 12,5% zwiększyła się sprzedaż wyrobów płaskich, co zwiększyło udział tego asortymentu w sprzedaży ilościowej do 31%. Wzrost ilości i udziału wyrobów płaskich w strukturze sprzedaży był efektem sprzedaży blach w kręgach do produkcji rur stalowych, wykorzystywanych przez podmioty z segmentu infrastruktury sieci przesyłowych gazu.

W 2019 r. przychody z usług wykonawstwa sieci przesyłowych gazu osiągnęły poziom 144 954 tys. zł, co stanowi 19,9% przychodów ze sprzedaży ogółem. Wzrost sprzedaży na rynku usług wykonawstwa sieci przesyłowych gazu o 65% r/r został zrealizowany przez Oddział Spółki w Zabrzu który, posiadając odpowiednie kompetencje i zasoby do skutecznego konkurowania na rynku, właściwie korzystał z dobrej koniunktury panującej na rynku budowy gazociągów.

Tabela 4 Struktura przychodów ze sprzedaży (tys. zł)

Asortyment	2019		2018		Dynamika 2019/2018
	tys. zł	udział	tys. zł	Udział	
Przychody segmentu stalowego	581 723	80,1%	609 204	87,4%	95,5%
Towary w tym:	580 198	79,9%	607 450	87,1%	95,5%
<i>wyroby hutnicze długie</i>	401 649	55,3%	446 249	63,9%	90,0%
<i>wyroby hutnicze płaskie</i>	177 914	24,5%	160 807	23,1%	110,6%
<i>pozostałe</i>	635	0,1%	394	0,1%	161,2%
Usługi	1 526	0,2%	1 754	0,3%	87,0%
Przychody segmentu infrastruktury*	144 954	19,9%	87 771	12,6%	165,2%
<b>Razem</b>	<b>726 677</b>	<b>100,0%</b>	<b>696 975</b>	<b>100,0%</b>	<b>104,3%</b>

\*Usługi wykonawstwa sieci przesyłowych realizowane są przez STALPROFIL S.A. od 1 grudnia 2016 r., w ramach Oddziału w Zabrzu, powstałego w wyniku inkorporacji do STALPROFIL S.A. spółki ZRUG Zabrze S.A.



## 2. Podstawowe rynki zbytu STALPROFIL S.A

STALPROFIL S.A. uzyskał w 2019 r. 684 928 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej tj. o 6% więcej r/r (Tab. 5). Całość przychodów ze sprzedaży zagranicznej została zrealizowana w segmencie stalowym. Spółka nie sprzedaje usług wykonawstwa sieci przesyłowych gazu poza granicami kraju. Udział przychodów z eksportu w przychodach ogółem wyniósł 5,7%.

Tabela 5 Przychody ze sprzedaży STALPROFIL S.A. w podziale na rynek krajowy i zagraniczny (tys. zł)

Kierunek sprzedaży	2019		2018		Dynamika 2019/2018
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Kraj	684 928	94,3%	645 867	92,7%	106,0%
Eksport	41 749	5,7%	51 108	7,3%	81,7%
<b>Razem</b>	<b>726 677</b>	<b>100,0%</b>	<b>696 975</b>	<b>100,0%</b>	<b>104,3%</b>

Spółka sprzedała w 2019 r. mniej o 12,9% wyrobów hutniczych na eksport w porównaniu z rokiem wcześniejszym (Tab. 6) na skutek dużej konkurencji dostawców wyrobów hutniczych, nadpodaży stali na unijnym rynku i napływu do UE taniej stali z Dalekiego Wschodu i krajów dawnej WNP.

Tabela 6 Wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych STALPROFIL S.A. w podziale na rynki

Kierunek sprzedaży	2019		2018		Dynamika 2019/2018
	tony	udział	tony	Udział	
Kraj	200 747	93,0%	201 009	92,1%	99,9%
Eksport	15 092	7,0%	17 328	7,9%	87,1%
<b>Razem</b>	<b>215 839</b>	<b>100,0%</b>	<b>218 337</b>	<b>100,0%</b>	<b>98,9%</b>

Największym zagranicznym rynkiem zbytu były w analizowanym okresie kraje Unii Europejskiej (Tab. 7), których udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 72%. Głównymi odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów jak: Słowacja, Czechy, Niemcy, Rumunia, Estonia, Litwa. Istotny eksportowy rynek zbytu dla towarów oferowanych przez Spółkę stanowiły również kraje europejskie, nie będące członkami Unii Europejskiej. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 28%. W tej grupie znalazły się firmy m.in. z Ukrainy, Białorusi, Turcji, Rosji, Norwegii.

Tabela 7 Kierunki sprzedaży eksportowej STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Obszar geograficzny	2019		2018		Dynamika 2019/2018
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Unia Europejska (UE-28)	30 073	72,0%	37 810	74,0%	79,5%
Europa (poza UE-28)	11 676	28,0%	13 298	26,0%	87,8%
<b>Razem</b>	<b>41 749</b>	<b>100,0%</b>	<b>51 108</b>	<b>100,0%</b>	<b>81,7%</b>

## 3. Główni dostawcy i odbiorcy STALPROFIL S.A.

STALPROFIL S.A. zaopatruje się w wyroby hutnicze zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Wśród dostawców Spółki znajdują się przede wszystkim wiodący polscy i europejscy producenci stali oraz, (w mniejszym stopniu), znaczący dystrybutorzy wyrobów hutniczych. W zależności od zapotrzebowania odbiorców i bieżącej sytuacji rynkowej, STALPROFIL S.A. ma możliwość zaopatrywania się również w wyroby hutnicze produkowane poza Unią Europejską, w tym w Europie Wschodniej i w Azji.

W 2019 r. koncern ArcelorMittal był największym dostawcą STALPROFIL S.A. (Tab. 8) Wartość zakupionych od niego wyrobów hutniczych osiągnęła 33,8% łącznych kosztów zakupów STALPROFIL S.A. ArcelorMittal jest drugim co do wielkości producentem stali na świecie, a jego podmiot zależny – ArcelorMittal Poland S.A. – posiada wiodący udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych. Pozycja tego koncernu powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym dla STALPROFIL S.A. ArcelorMittal Poland S.A. jest jednocześnie największym akcjonariuszem STALPROFIL S.A. posiadającym 31,48% akcji spółki i 32,68% głosów na WZA.

Tabela 8 Główni dostawcy (co najmniej 10% udział zakupów w kosztach zakupów)

Wyszczególnienie	2019		2018	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
ArcelorMittal	229 908	33,8%	310 586	48,6%
ThyssenKrupp Materials Trading GmbH	117 185	17,2%	55 114	8,6%
<b>łącznie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>679 850</b>	<b>100,0%</b>	<b>638 797</b>	<b>100,0%</b>

Tabela 9 Główni odbiorcy (co najmniej 10% udział w przychodach ze sprzedaży)

Wyszczególnienie	2019		2018	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
OGP Gaz-System S.A.	128 426	17,7%	69 859	10,0%
MHBP Zbigniew Kania	99 310	13,7%	124 311	17,8%
PROMA sp. z o.o.	85 398	11,8%	0	0,0%
<b>łącznie przychody ze sprzedaży</b>	<b>726 677</b>	<b>100,0%</b>	<b>696 974</b>	<b>100,0%</b>

Pomiędzy STALPROFIL S.A., a odbiorcami wymienionymi w tabeli 9 nie istnieją żadne formalne powiązania. Głównym odbiorcą Spółki w roku 2019 był największy krajowy operator sieci przesyłowych gazu OGP Gaz – System S.A. Sprzedaż do tego odbiorcy stanowiła 18% ogólnej sprzedaży Spółki i pochodziła ze sprzedaży usług budowy gazociągów, realizowanych przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze.

#### 4. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach współpracy lub kooperacji

W okresie sprawozdawczym STALPROFIL S.A. dokonywał znaczących transakcji zakupu wyrobów hutniczych z podmiotami z Grupy ArcelorMittal. Współpraca handlowa z tym koncernem odbywa się na bazie zamówień handlowych składanych ArcelorMittal Commercial Sections S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który dla Spółki pełni rolę dostawcy wyrobów długich produkowanych przez huty należące do Grupy ArcelorMittal, w tym: ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Grupa ArcelorMittal jest jednym z dwóch największych producentów stali na świecie, a jednocześnie jest głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla STALPROFIL S.A. Łączna wartość dostaw zrealizowanych przez koncern ArcelorMittal na rzecz Spółki została zaprezentowana w tab. 8.

W trakcie 2019 roku Spółka, jako członek konsorcjum firm w składzie: IZOSTAL S.A. oraz STALPROFIL S.A. (Wykonawca), zawarła trzy umowy częściowe z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. (Zamawiający), realizowane w ramach i na warunkach umowy ramowej z dnia 17 kwietnia 2015 roku, których przedmiotem jest produkcja, sprzedaż i dostawa izolowanych zewnętrznie i wewnętrznie rur stalowych DN 1000, przeznaczonych na budowę gazociągów przesyłowych realizowanych przez OGP Gaz-System S.A., w tym:

- 1) Gazociągu DN1000 Polska-Słowacja. Wartość dostaw objętych zawartą umową wynosi 33.091 tys. zł netto, z terminem realizacji od 1 czerwca 2019 r. do 30 września 2019 r.
- 2) Gazociągu DN1000 Pogórska Wola – Tworzeń (zam. 3). Wartość dostaw objętych zawartą umową wynosi 121.254 tys. zł netto, z terminem realizacji od 1 września 2019 r. do 31 stycznia 2020 r.
- 3) Gazociągu DN700 Polska-Litwa (zam. 2) o długości ok. 72 km. Wartość dostaw objętych zawartą umową wynosi 65.360 tys. zł netto, z terminem realizacji od 1 stycznia 2020 r. do 31 lipca 2020 r.

Wartość umów częściowych zawartych w roku 2019 pomiędzy Konsorcjum firm w składzie: IZOSTAL S.A. oraz STALPROFIL S.A., a OGP Gaz-System S.A., wyniosła 219 705 tys. zł netto. W ramach konsorcjum za produkcję i dostawę w/w izolowanych rur stalowych na rzecz Zamawiającego odpowiada Lider Konsorcjum – spółka zależna IZOSTAL S.A. – a STALPROFIL S.A. pełni rolę gwaranta finansowego zabezpieczającego lub wnioskującego o wystawienie przez bank bądź ubezpieczyciela: gwarancji dobrego wykonania kontraktu, rękojmi, zwrotu zaliczki, których złożenia wymaga inwestor.

Ponadto w dniu 8 lipca 2019 r. STALPROFIL S.A. (Wykonawca) zawarł dwie Umowy z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. (Zamawiający), których przedmiotem jest generalna realizacja dwóch z trzech Części gazociągu Pogórska Wola - Tworzeń DN 1000 MOP 8,4 MPa wraz z obiektami towarzyszącymi i infrastrukturą niezbędną do jego obsługi, w tym:

- 1) Umowę o generalną realizację Części nr 1 gazociągu Pogórska Wola - Tworzeń DN 1000 - Odcinek Pogórska Wola - Pałecznicza, o długości ok. 78 km i wartości netto 272 899 tys. zł,
- 2) Umowy o generalną realizację Części nr 2 gazociągu Pogórska Wola - Tworzeń DN 1000 - Odcinek Pałecznicza - Braciejówka o długości ok. 56 km i wartości netto 141 000 tys. zł.

Termin realizacji inwestycji wymienionych w pkt. 1 i 2 został ustalony przez strony na 28 miesięcy od dnia zawarcia w/w Umów.

Inne umowy istotne dla działalności STALPROFIL S.A. opisane zostały w punktach II.5 (Umowy ubezpieczenia zawarte w okresie sprawozdawczym), III.5 (umowy dotyczące kredytów i pożyczek) oraz III.7 (udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje).

## 5. Znaczące umowy ubezpieczenia zawarte przez Spółkę w okresie sprawozdawczym

Spółka dokłada wszelkich starań do zapewnienia bezpieczeństwa i ciągłości działania, dlatego ubezpieczeniem zostały objęte: majątek Spółki, należności handlowe z tytułu sprzedaży wyrobów hutniczych, kluczowe kontrakty na budowę gazociągów, odpowiedzialność cywilna przedsiębiorstwa i władz Spółki.

Szczegółowe zestawienie umów ubezpieczeniowych zawartych przez STALPROFIL S.A. w roku 2019 i obowiązujących na dzień 31.12.2019 r. obrazuje poniższa tabela.

Tabela 10 Umowy ubezpieczenia zawarte przez STALPROFIL S.A. w roku 2019 i obowiązujące na 31.12.2019

Ubezpieczyciel	Rodzaj ubezpieczenia	Data zawarcia umowy	Czas trwania polisy	Suma ubezpieczenia (tys. zł)
TUiR Allianz Polska S.A	Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej przedsiębiorstwa - dla Grupy Kapitałowej: STALPROFIL S.A., IZOSTAL S.A., KOLB Sp. z o.o., STF Dystrybucja Sp. z o.o.	01.01.2019	12 msc	30 000
TUiR Allianz Polska S.A	Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej władz spółek - dla Grupy Kapitałowej: STALPROFIL S.A., IZOSTAL S.A., KOLB Sp. z o.o., STF Dystrybucja Sp. z o.o.	26.06.2019	12 msc	20 000

TUiR Allianz Polska S.A	Polisy ubezpieczenia majątkowego STALPROFIL S.A.		02.01.2019	12 msc	121 659
PZU S.A.	Polisa ubezpieczenia OC maszyn i urządzeń <sup>1</sup>		09.01.2019	12 msc	26 658
TUiR Allianz Polska S.A	Polisa ubezpieczenia mienia w transporcie (cargo) <sup>2</sup>		01.01.2019	12 msc	150 000
TUiR Allianz Polska S.A	Polisa skarbowa		17.06.2019	12 msc	5 000
InterRisk TU SA	Polisa CAR/EAR		21.12.2018		52 062
AXA Ubezpieczenia TUiR SA	Polisa OC	Polisy dotyczą kontraktu na budowę gazociągu Hermanowice-Strachocina	28.12.2018	okres realizacji kontraktu	20 000
InterRisk TU SA	Polisa ubezpieczenia NNW		26.06.2019		20
Polski Gaz TUW	Polisa OC		01.06.2017 28.02.2018		okres realizacji kontraktu
Polski Gaz TUW	Polisa OC	Polisa dotyczy kontraktu na przebudowę gazociągu w Krakowie	30.05.2017	okres realizacji kontraktu	5 000
TUiR ALLIANZ Polska SA i AXA Ubezpieczenia TUiR SA	Polisa OC	Polisy dotyczą kontraktu na budowę gazociągu Brzeg-Kiełczów	19.05.2017	okres realizacji kontraktu	40 000
InterRisk TU SA	Polisa ubezpieczenia NNW		22.01.2018		20
Polski Gaz TUW	Polisa OC	Polisy dotyczą kontraktu na budowę gazociągu Rozwadów - Końskowola	08.05.2018	okres realizacji kontraktu	10 000
InterRisk TU SA	Polisa ubezpieczenia NNW		07.05.2018		20
STU Ergo Hestia SA / Aviva TU Ogólnych SA	Polisa OC	Polisy dotyczą kontraktu na budowę gazociągu Pogórska Wola - Tworzeń - odc. 1	07.05.2019	okres realizacji kontraktu	50 000
InterRisk TU SA	Polisa ubezpieczenia NNW		20.03.2019		20
STU Ergo Hestia SA / Aviva TU Ogólnych SA	Polisa OC	Polisy dotyczą kontraktu na budowę gazociągu Pogórska Wola - Tworzeń - odc. 2	03.04.2019	okres realizacji kontraktu	50 000

<sup>1</sup> Każda z zawartych 3 polis ubezpieczeniowych OC maszyn i urządzeń przewiduje: (a) jednostkowe limity ubezpieczenia w wys. 5 mln EUR dla szkód na osobie oraz (b) 1mln EUR dla szkód w mieniu. W tabeli wykazano pojemność ubezpieczeniową tj. 6 mln EUR i przeliczoną po kursie EUR/PLN NBP z dnia 31.12.2019 r.: 4,2585.

<sup>2</sup> Polisa określa wartość ubezpieczenia w wysokości 200 000 zł na jeden środek transportu i 150 mln zł dla łącznej wartości przewożonego mienia.

InterRisk TU SA	Polisa ubezpieczenia NNW	08.07.2019		20
Coface <sup>3</sup>	Ubezpieczenie należności handlowych	27.06.2018	24 msc	16 050

## 6. Informacje o transakcjach zawartych przez STALPROFIL S.A. lub jednostki zależne z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

STALPROFIL S.A. nie zawierał w okresie sprawozdawczym transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych, niż rynkowe.

Transakcje handlowe zawierane w 2019 r. przez STALPROFIL S.A. miały charakter typowy, rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej. Były to przede wszystkim:

- (a) transakcje zakupu wyrobów hutniczych od koncernu ArcelorMittal,
- (b) transakcje sprzedaży wyrobów hutniczych dla spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

## 7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

### Inwestycje zrealizowane w 2019 r.

W 2019 roku STALPROFIL S.A. poniósł nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wysokości **10 007 tys. zł**. Inwestycje miały głównie charakter rozwojowy i obejmowały:

- w segmencie stalowym – budowa magazynu wysokiego składowania na terenie Składu Handlowego w Katowicach. Celem inwestycji jest zwiększenie wydajności składów i powiększenie ich powierzchni magazynowej, a przez to zwiększenie udziału na rynku dystrybucji stali;
- w segmencie infrastruktury – zwiększenie potencjału do budowy gazociągów DN 1000 przez Oddział Spółki w Zabrze (przede wszystkim leasing oraz zakup maszyn, urządzeń i oprzyrządowania, służących budowie gazociągów DN 1000).

Inwestycje były finansowane ze środków własnych, z kredytów inwestycyjnych i leasingiem.

Wartość nakładów inwestycyjnych zrealizowanych w roku 2019 przez STALPROFIL S.A., w podziale na grupy, przedstawiono także w Nocie nr 1 *Rzeczowe Aktywa Trwałe* i w Nocie nr 2 *Wartości Niematerialne*.

### Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych zaplanowanych na rok 2020

W segmencie stalowym, w 2020 r. Spółka planuje zakończyć budowę magazynu wysokiego składowania na terenie Składu Handlowego w Katowicach ok. połowy 2020 r. W 2020 roku Spółka planuje wydatki związane z tą inwestycją na kwotę 9 790 tys. zł. Łączny koszt realizowanej inwestycji szacuje się na poziomie 21 800 tys. zł. Celem inwestycji jest zwiększenie sprzedaży Spółki w segmencie stalowym.

W 2020 r. Spółka przewiduje również zakup urządzeń do cięcia profili stalowych z systemem pomiaru długości, których łączny koszt szacowany jest na 1 343 tys. zł.

Pozostałe nakłady inwestycyjne w segmencie stalowym zaplanowane na rok 2020 będą miały charakter odtworzeniowy i wyniosą ok. 438 tys. zł. Zostaną poniesione głównie na zakup urządzeń technicznych oraz modernizację infrastruktury informatycznej.

<sup>3</sup> COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S.A. Oddział w Polsce Warszawa

W segmencie infrastruktury, Spółka planuje nabycie sprzętu i oprzyrządowania służącego do budowy gazociągów DN 1000 za kwotę ok. 3 000 tys. zł.

Spółka ma zapewnione środki na realizację inwestycji zaplanowanych na 2020 r. i nie widzi zagrożeń dla ich realizacji.

## 8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla działalności STALPROFIL S.A.

STALPROFIL S.A. w ramach prowadzonej działalności w obrębie segmentu stalowego narażony jest na następujące ryzyka:

RYZYKA W SEGMENTIE STALOWYM

### ***Ryzyko związane z wahaniami koniunktury na rynku wyrobów hutniczych, w tym związane ze zmiennością cen i popytu na stal***

Największy wpływ na wyniki finansowe STALPROFIL S.A. ma stan gospodarki polskiej oraz krajów Unii Europejskiej, będących dla Spółki rynkami zbytu. Przekłada się on wprost na stan koniunktury na rynku stalowym, a tym samym na wielkość sprzedaży wyrobów hutniczych i osiągnięte marże.

Rok 2019 charakteryzował się pogorszeniem koniunktury na europejskim rynku wyrobów hutniczych. Wciąż istnieje ryzyko wynikające z niestabilnej sytuacji na rynkach surowcowych, co może negatywnie wpływać na rynek stali. Czynnikiem ryzyka dla cen stali pozostaje nadmiar mocy produkcyjnych, utrzymujących się w europejskim hutnictwie, oraz problem spadku jego konkurencyjności, szczególnie w stosunku do gospodarek azjatyckich i południowoamerykańskich. Z kolei szansą na ustabilizowanie się cen wyrobów hutniczych jest aktywność UE w coraz bardziej skutecznym wprowadzaniu mechanizmów ochronnych w postaci ceł antidumpingowych, ograniczających import taniej stali z Chin, Rosji i Białorusi.

Nowym czynnikiem ryzyka, którego wpływ na gospodarkę polską i światową jest trudny do oszacowania, jest przebieg epidemii koronawirusa. Epidemia przyczyni się do spowolnienia handlu światowego, pogorszenia nastrojów przedsiębiorstw, obniżenia popytu i w konsekwencji obniżenia wzrostu gospodarczego na świecie i w Polsce. Zdaniem ekonomistów Narodowego Banku Polski, w przypadku przedłużania się epidemii koronawirusa, jej konsekwencje będą poważne. Jednym ze skutków może być zaburzenie globalnych łańcuchów dostaw, z konsekwencjami w postaci problemów z podażą wielu zaawansowanych technologicznie produktów. Zdaniem Spółki, w przypadku ziszczenia się tego negatywnego scenariusza, podobne problemy dotkną globalny rynek stalowy.

Kryzys związany z rozprzestrzenianiem się koronawirusa ma wpływ na rynek kapitałowy. Na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych obserwuje się historyczne spadki notowań spółek giełdowych. STALPROFIL S.A. posiada akcje IZOSTAL S.A. i prezentuje je w bilansie w wartości godziwej, ustalonej w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Spadek kursu akcji poniżej 1,40 zł wpłynie negatywnie na wynik finansowy Spółki.

Odporność Spółki na czas ewentualnej dekonunktury znacząco zwiększa scentralizowany system dystrybucji, generujący relatywnie niskie koszty stałe. STALPROFIL S.A., dysponując odpowiednimi zasobami kapitałowymi i bogatą, ciągle poszerzaną, ofertą handlową, jest przygotowany do funkcjonowania w warunkach zmiennej koniunktury na rynku stali.

### ***Ryzyko kursowe***

W związku z realizowaną sprzedażą eksportową oraz zakupami towarów z importu w walutach obcych (głównie w EUR), Spółka narażona jest na ryzyko kursowe mogące ujemnie wpływać na poziom realizowanych marż handlowych. Ryzyko to ogranicza naturalny hedging. Natomiast ryzyko wynikające z nadwyżki salda zakupów i sprzedaży w walucie, Spółka zabezpiecza stosując instrumenty pochodne, głównie typu forward oraz proste zerokosztowe struktury opcyjne.

***Ryzyko stóp procentowych i innych kosztów obsługi kredytów i operacji bankowych***

Korzystając z kredytów i innych usług bankowych, Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych oraz pojawienia się/wzrostu innych kosztów tych usług, takich jak opłaty i prowizje.

Spółka nie posiada obecnie instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp procentowych, jednakże na bieżąco monitoruje rynek w tym zakresie.

***Ryzyko ograniczenia dostępu do źródeł finansowania, głównie kredytowego***

Aby ochronić się przed ryzykiem utraty płynności finansowej Spółka utrzymuje odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitoruje i optymalizuje poziom zapasów, należności i zobowiązań oraz utrzymuje optymalny poziom limitów kredytowych.

Spółka w minionych, kryzysowych latach wykazała odporność na problemy dotyczące branży, takie jak trudności z dostępem do źródeł finansowania, zatory płatnicze i trudności w utrzymaniu płynności finansowej. Niemniej Spółka w znaczącym stopniu korzysta z finansowania obrotu kredytami krótko- i długoterminowymi. Dlatego ograniczenia w tym zakresie ze strony instytucji finansowych mogłyby istotnie utrudnić utrzymanie obecnej skali działalności Spółki.

***Ryzyko kredytu kupieckiego***

Stosując odroczone terminy płatności dla klientów, Spółka narażona jest na ryzyko kredytu kupieckiego. W celu jego ograniczenia Spółka ubezpiecza większość należności handlowych ze sprzedaży wyrobów hutniczych. W przypadku nawiązania współpracy z kontrahentem, któremu ubezpieczyciel nie udzielił limitu, STALPROFIL S.A. dąży do pozyskania innych zabezpieczeń kredytu kupieckiego - majątkowych lub osobistych.

***Ryzyko sezonowego spadku przychodów***

W normalnych warunkach pogodowych sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży wyrobów hutniczych ogółem. W przypadku wyjątkowo ostrych zim może występować sezonowy spadek sprzedaży do budownictwa i innych sektorów obsługiwanych przez Spółkę.

***Ryzyko kontraktowe związane z obrotem wyrobami hutniczymi oraz związane z uczestnictwem Spółki w konsorcjach realizujących dostawy rur stalowych na rynek gazowy***

Spółka, jako uczestnik konsorcjów wykonawczych (głównie z IZOSTAL S.A.), narażona jest na ryzyko związane z realizacją kontraktów na rynku infrastruktury sieci przesyłowych w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych. Na STALPROFIL S.A., jako na uczestniku konsorcjum wykonawczego, może zatem ciążyć ryzyko skutków nienależytego wykonania kontraktu, w tym kar umownych: za opóźnienie realizacji kontraktu, za nienależyte wykonanie kontraktu, za opóźnienie w usunięciu wad ujawnionych w okresie gwarancji jakości lub rękojmi, itp. Uczestnicząc w konsorcjum z IZOSTAL S.A., STALPROFIL S.A. pełni głównie rolę gwaranta finansowego, a tym samym zabezpieczającego lub wnioskującego o wystawienie przez bank bądź ubezpieczyciela: gwarancji dobrego wykonania kontraktu, rękojmi, zwrotu zaliczki, których złożenia wymaga inwestor.

***Ryzyko wzrostu importu tańszych wyrobów hutniczych na rynek krajowy i europejski***

Istnieje ryzyko, że jeżeli Unia Europejska nie będzie konsekwentna w działaniach antydumpingowych, to napływ tańszych wyrobów ze Wschodu może ponownie zdestabilizować europejski rynek stali, wpływając na obniżkę cen wyrobów hutniczych, a w konsekwencji spadek wyników finansowych europejskich producentów i dystrybutorów wyrobów hutniczych.

Istotnym czynnikiem ryzyka dla przyszłej koniunktury na rynku stali pozostaje także sytuacja na rynkach finansowych, w szczególności na rynku walutowym. Wahania kursów walutowych wpływają na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na rynku krajowym. Przykładowo, znaczne umocnienie złotego względem euro może doprowadzić do wzrostu importu atrakcyjnych cenowo wyrobów

hutniczych z zagranicy, a tym samym wywołać obniżkę cen rynkowych. Natomiast słaby złoty niesie za sobą większą aktywność eksporterów i stymuluje wzrost cen na rynku kolejowym. STALPROFIL S.A. na bieżąco monitoruje kształtowanie się trendów cenowych na rynku stalowym, dostosowując poziom zakupów i zapasów magazynowych do bieżącej koniunktury.

#### ***Ryzyko zakupu przez Spółkę towarów spoza Unii Europejskiej objętych cłami ochronnymi***

Zakłócenia równowagi w światowym handlu stalą powstają na skutek poważnej nadwyżki pomiędzy światowymi mocami produkcyjnymi, a popytem na stal. W kontekście powszechnej, utrzymującej się nadwyżki mocy produkcyjnych, restrykcyjne środki przyjęte przez USA (biorąc pod uwagę ich poziom i zakres), mogą spowodować znaczne przesunięcie handlu wyrobami ze stali z USA do Unii Europejskiej. W celu ochrony rynku przed przesunięciem handlu z rynku USA do UE, Unia Europejska wprowadziła kontyngenty na przywóz szeregu kategorii produktów stalowych do Unii Europejskiej. Po wyczerpaniu kontyngentu, naliczane jest dodatkowe cło w wysokości 25%. Potencjalny napływ tańszych wyrobów nie tylko z Chin, ale i z Turcji i krajów wschodnioeuropejskich, może zdestabilizować unijny rynek stali, wpływając na obniżkę cen wyrobów hutniczych, a w konsekwencji wywołać spadek wyników finansowych europejskich producentów i dystrybutorów wyrobów hutniczych. Ww. działanie Komisji Europejskiej powinny stabilizować ceny na europejskim rynku stali.

STALPROFIL S.A. w zdecydowanej części zaopatruje się w wyroby hutnicze u producentów krajowych oraz z Unii Europejskiej. Wyroby stalowe spoza UE stanowią niewielką część dostaw do Spółki, co zmniejsza ryzyko wystąpienia kosztów opłat celnych i zakłóceń w imporcie spowodowanych środkami ochronnymi stosowanymi przez Unię Europejską.

#### ***Ryzyko uzależnienia od głównych producentów wyrobów hutniczych, w tym koncernu ArcelorMittal***

Największym dostawcą STALPROFIL S.A. jest koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych wyniosła w 2019 r. 33,8% łącznych kosztów zakupów STALPROFIL S.A. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce (jego podmiot zależny – ArcelorMittal Poland S.A. – będący jednocześnie największym akcjonariuszem STALPROFIL S.A., dysponującym 32,68% głosów na WZ Spółki – posiada około 70-proc. udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych) powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym STALPROFIL S.A. Współpraca Spółki z ArcelorMittal odbywa się na zasadach rynkowych.

W pozostałej części dostaw STALPROFIL S.A. posiada mocno zdywersyfikowany portfel dostawców. W 2019 roku znalazły się tylko dwa podmioty, z którymi obroty przekroczyły 10% kosztów zakupów.

#### ***Ryzyko związane z procederem wyłudzenia podatku VAT przez nieuczciwych przedsiębiorców***

Przedsiębiorcy zajmujący się produkcją, dystrybucją i przetwórstwem wyrobów hutniczych narażeni są w obrocie gospodarczym na działania nieuczciwych podmiotów, których celem są oszustwa podatkowe. Proceder wyłudzenia podatku VAT, poprzez wprowadzanie tanich towarów nie obłożonych podatkiem VAT, prowadził do dezorganizacji rynku, sprawiając że w niektórych asortymentach rynek dystrybucji stali został zdominowany przez podmioty nadużywające prawa lub działające nielegalnie. 1 października 2013 r. weszła w życie nowelizacja ustawy o podatku VAT mająca na celu uniemożliwienie nielegalnych praktyk opisanych wyżej. Poprzez wprowadzenie obowiązkowego odwróconego obciążenia podatkiem VAT, znacznemu ograniczeniu uległa liczba podmiotów unikających płacenia podatku VAT w handlu stalą i oferujących wyroby po niższych cenach.

Od 1 listopada 2019 r. nastąpiła likwidacja odwrotnego obciążenia VAT na wyroby hutnicze, narażone na przestępstwa podatkowe (a także na usługi budowlane), czemu towarzyszyło wprowadzenie obowiązku dokonywania płatności za te wyroby hutnicze w systemie podzielonej płatności. Na dziś trudno przewidzieć, czy zmiany te uchronią branżę stalową przed przestępstwami podatkowymi i jak wpłynie to na zmianę sytuacji w branży.



Grupa kieruje się zasadami odpowiedzialnego handlu. Nie jest jednak możliwe całkowite wykluczenie ryzyka przeniesienia skutków podatkowych działania nieuczciwych podmiotów, na podmioty uczciwie działające na rynku.

#### RYZYKA W SEGMENTIE INFRASTRUKTURY

##### ***Ryzyko kontraktowe, związane z wykonawstwem gazociągów***

Spółka świadczy usługi budowlane wykonywane głównie na rynku gazowym, samodzielnie, lub jako uczestnik konsorcjów wykonawczych jako generalny wykonawca lub podwykonawca. W związku z tym, na Spółce ciąży ryzyko kar umownych m.in.: za opóźnienie realizacji kontraktów, za opóźnienie w usunięciu wad w okresie gwarancji jakości lub rękojmi. Nie można do końca wyeliminować nieprzewidzianych ryzyk, niezależnych od wykonawcy kontraktu, takich jak: błędy projektowe, trudne warunki pogodowe i trudny teren, dodatkowy zakres robót nieprzewidzianych w kosztorysie, czy też ryzyko skutków nieprawidłowego wykonania robót przez podwykonawców itp. Wystąpienie tego ryzyka może być dotkliwsze w przypadku kontraktów wygranych w trybie przetargów publicznych, według kryterium najniższej ceny, gdzie budżety wykonawcze mogą nie zawierać wystarczających rezerw na wystąpienie w/w nieprzewidzianych zdarzeń.

Realizacja kontraktów długoterminowych rodzi również ryzyko korekty marży na kontrakcie w trakcie jego realizacji. Kiedy następuje korekta przewidywanej marży na całym kontrakcie, pojawia się konieczność skorygowania bieżącego wyniku do poziomu zaktualizowanej marży. Finalna rentowność projektu może istotnie odbiegać od poziomu założonego na etapie składanej oferty przetargowej i pierwszego budżetu wykonawczego. W Spółce wdrożone są procedury i narzędzia wspomagające proces ofertowania, budżetowania, bieżącej kontroli kosztów i postępu rzeczowego kontraktów. Zmniejsza to ryzyko obniżenia marży kontraktu w trakcie jego realizacji.

Z realizacją kontraktów związane jest też ryzyko nie odzyskania należności za usługi budowy sieci przesyłowych gazu. Ryzyko to w przypadku Oddziału w Zabrze jest niewielkie, z uwagi na wypłacalność głównych zamawiających na tym rynku, tj. Gaz-System S.A. oraz Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. Oba te podmioty mają strategiczne znaczenie dla Państwa, znajdują się w dobrej sytuacji finansowej i terminowo regulują swoje zobowiązania wobec wykonawców. Oba podmioty odpowiadają również solidarnie za zapłatę wynagrodzenia podwykonawcom, na podstawie art. 677 Kodeksu Cywilnego oraz przepisów o zamówieniach publicznych.

##### ***Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców***

Ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego, istnieje uzależnienie Emitenta od dwóch wiodących na tym rynku spółek: OGP Gaz-System S.A. (operator systemu przesyłowego gazu) oraz Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. z Grupy PGNiG (operator sieci dystrybucyjnej gazu), a także od planowanych i realizowanych przez nie inwestycji, związanych z budową i remontami krajowej sieci gazowej.

##### ***Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych usług***

Odbiorcy oferowanych przez Emitenta usług budowlano-montażowych gazociągów to podmioty działające głównie w branży gazowniczej, która odznacza się wysokimi wymaganiami jakościowymi. Jakość oferowanych usług w Spółce zapewniają wdrożone i przestrzegane zasady Zintegrowanego Systemu Zarządzania zgodnego z normami ISO 9001:2009, ISO 14001:2005, PN-N 18001:2004.

Z działalnością operacyjną, prowadzoną często na czynnych obiektach gazowych i wzdłuż czynnych gazociągów, wiążą się zagrożenia polegające między innymi na możliwości wystąpienia awarii niebezpiecznych dla otoczenia i skutkujących stratami materialnymi. Spółka przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez: (a) ścisły nadzór nad prowadzonymi robotami budowlanymi, (b) ubezpieczanie działalności od odpowiedzialności cywilnej oraz (c) podnoszenie kwalifikacji pracowników.

**Ryzyko związane z niedoborem kadr na rynku budowlanym**

Ze względu na niedobór kadr na krajowym rynku budowlanym, a w szczególności w grupie wysoko wykwalifikowanych pracowników na specyficznym rynku wykonawstwa sieci przesyłowych, istnieje ryzyko powstania zakłóceń działalności Spółki na skutek rozwiązania stosunku pracy przez pracowników o trudnych do zastąpienia kompetencjach. Takie odejścia z pracy mogą być skutkiem przejmowania pracowników przez podmioty konkurencyjne. Aby zminimalizować w/w ryzyko STALPROFIL S.A. stara się oferować atrakcyjne warunki pracy, szkoli nowe kadry i stara się zapewniać pracownikom możliwości rozwoju.

**Inne obszary ryzyka:**

- ryzyko wzrostu konkurencji na rynku stalowym, ze strony silnych grup dystrybucyjnych, w tym producenckich, zarówno krajowych, jak i zagranicznych,
- ryzyko związane z uzależnieniem od wpływu decyzji politycznych krajowych organów rządowych bądź instytucji Unii Europejskiej na gospodarkę kraju,
- ryzyko związane z niestabilnością ustawodawczą, w tym niestabilnością systemu prawnego i systemu podatkowego,

**9. Informacje o przyjętej strategii rozwoju Spółki i jej grupy kapitałowej wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności Spółki**

Podstawowym długoterminowym celem strategicznym przyjętym przez Zarząd STALPROFIL S.A. jest poszukiwanie nowych atrakcyjnych produktów oraz rynków w ramach szeroko rozumianej branży stalowej. Realizacja tego celu odbywa się poprzez wprowadzanie nowych towarów i usług oraz rozszerzanie działalności w ramach Spółki STALPROFIL S.A. (rozwój organiczny) oraz w ramach Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (rozwój zewnętrzny). Podstawowym kryterium branych pod uwagę przy doborze i rozwoju przedsiębiorstw tworzących Grupę była ich oferta produktowa, ukierunkowana na wytwarzanie produktów lub świadczenie usług komplementarnych z ofertą podmiotu dominującego i całej Grupy.

Wspólnym mianownikiem dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych przedsiębiorstw tworzących Grupę pojawia się jako towar, materiał do produkcji, czy produkt do głębszego przetworzenia, bądź też jako element świadczonej usługi, np. usługi budownictwa inwestycyjnego.

Strategia Spółki opiera się na rozwoju w ramach dwóch podstawowych branżowych segmentów działalności: a) handlu, przetwórstwie i działalności usługowej na rynku stalowym (segment stalowy), obejmujący handel wyrobami hutniczymi realizowany przez STALPROFIL S.A. b) działalności związanej z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu (segment infrastruktury sieci przesyłowych), obejmującej usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych gazu, oferowane przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze.

Na rynku stalowym strategia Spółki opiera się na utrzymywaniu scentralizowanej sieci dystrybucji w postaci dwóch składów handlowych w Dąbrowie Górniczej i Katowicach. Scentralizowana sieć dystrybucji pozwala generować wysokie przychody i jednocześnie utrzymywać pod kontrolą koszty stałe Spółki. Spółka modernizuje składy handlowe w celu ich dostosowywania do zmieniających się warunków rynkowych. Spółka ciągle poszukuje nowych asortymentów oraz usług, które mogłyby wzbogacić ofertę handlową. W palecie usług świadczonych przez Spółkę są usługi wstępnej obróbki wyrobów hutniczych oraz usługi logistyczne.

Wyznaczona dla Spółki długoterminowa strategia działalności na rynku infrastruktury sieci gazowych zmierza do uzyskania jak największego udziału w realizacji krajowych programów inwestycyjnych w zakresie budowy gazociągów przesyłowych i dystrybucyjnych, przy umiarkowanym poziomie ryzyka związanego z takimi projektami. Wielkość popytu na rynku gazociągów przesyłowych uzależniona jest od perspektyw inwestycyjnych OGP Gaz-System, natomiast za rozwój sieci dystrybucji gazu odpowiada w głównej mierze Polska Spółka Gazownictwa. To głównie pod zapotrzebowanie tych dwóch liderów rynku gazowego utrzymywany jest potencjał wykonawczy STALPROFIL S.A.

Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze działający w segmencie infrastruktury, wykazuje zadawalającą rentowność i wysoką dynamikę przychodów ze sprzedaży, mając jednocześnie wypełniony portfel zamówień i dobre perspektywy rozwoju. Dobre wyniki Oddziału to efekt wzrostu popytu na usługi budowy gazociągów przemysłowych oraz zmiany procesów w Oddziale, poczynszyszy od współpracy z podwykonawcami, przyjętych zasad przygotowania ofert przetargowych, po proces zarządzania realizacją kontraktów, wspierany przez narzędzia kontrolingu i zarządzania projektami.

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

Kluczowym parametrem mającym wpływ na realizację celów strategicznych Spółki oraz na wyniki poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie nadchodzącego roku i dłuższej, jest stan koniunktury na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali oraz na rynku sieci przesyłowych gazu.

### **STAN KONIUNKTURY W SEGMENTCIE STALOWYM**

Według raportu World Steel Association (WSA), w 2019 r. światowa **produkcja stali** wzrosła o 3,5% r/r i wyniosła 1 848,5 mln ton. W Unii Europejskiej produkcja stali spadła o 4,9% r/r i osiągnęła poziom 159,4 mln ton. W Polsce odnotowano spadek produkcji o 10,8% r/r.

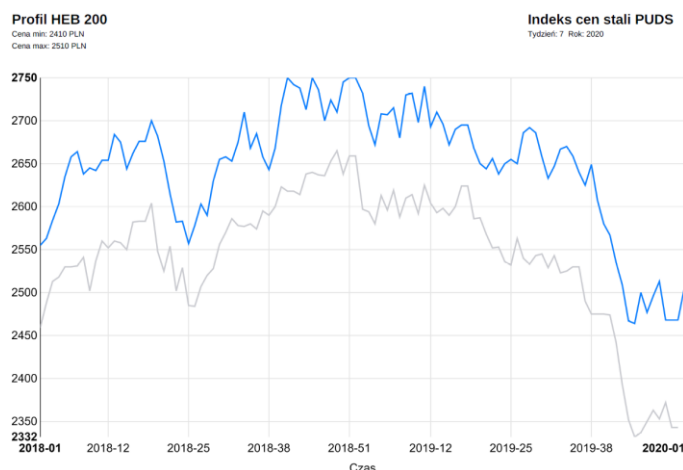
W 2019 r. doszło do pogorszenia koniunktury na krajowym rynku wyrobów hutniczych. Nastąpił spadek popytu na stal, mierzony jawnym zużyciem wyrobów stalowych. Według danych Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej, w 2019 r. spadek zużycia jawnego stali wyniósł (-11,7)%, w tym wyrobów długich (które są podstawowym asortymentem Grupy Stalprofil) o (-8,6)%. Spadek zapotrzebowania na stal pociągnął za sobą spadek cen i marż handlowych, co odbiło się na wynikach firm z branży stalowej.

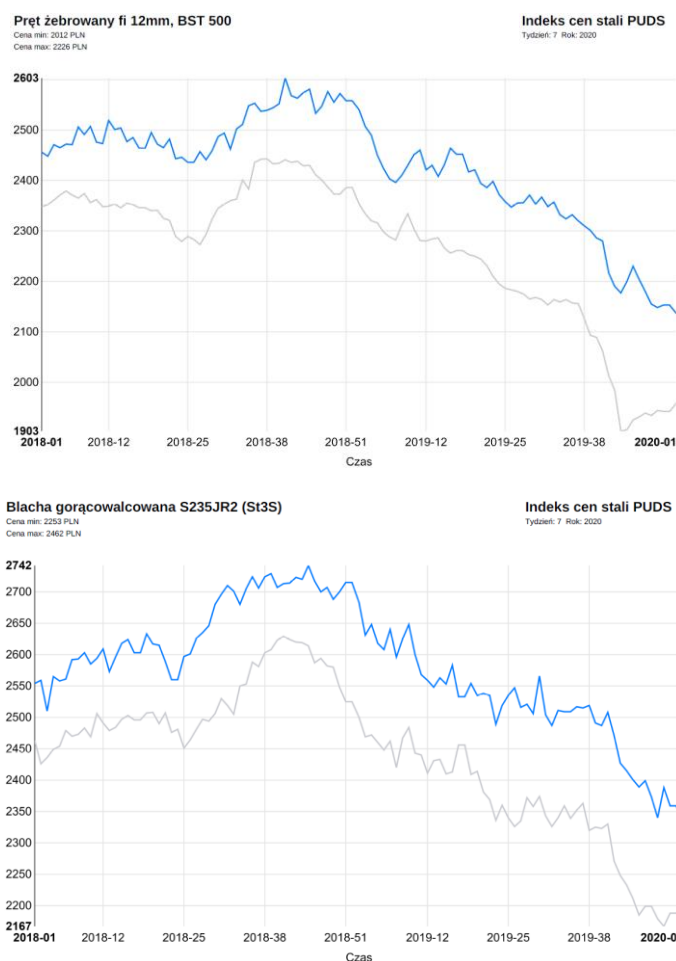
Według październikowych prognoz World Steel Association, **zużycie jawne stali** w UE w 2019 r. zmniejszy się o 1,2% r/r, natomiast w 2020 r. powinno odnotować wzrost o 1,1%. Także według styczniowych prognoz EUROFER, **jawne zużycie stali** na unijnym rynku w roku 2020 powinno wzrosnąć o 0,6%, a w 2021 r. zwiększyć się o 1,4%. Informacje, które napływają z rynku, wskazują jednak o zagrożeniu dla tych prognoz, świadczącym o głębszym spowolnieniu gospodarczym w niektórych stalochłonnych branżach w UE.

Na krajowym rynku w roku 2020 przewidywana jest kontynuacja inwestycji finansowanych ze środków unijnych w zakresie budowy sieci przesyłowych gazu, infrastruktury drogowej i kolejowej. Realizacja tych zapowiedzi powinna osłabić negatywny wpływ otoczenia rynkowego na popyt i ceny na polskim rynku stali.

2019 rok przyniósł spadek cen stali (Rysunek 3). Według danych PUDS, w okresie I-XII 2019 na rynku polskim ceny profili spadły o 12,4%, blach gorącocalcowanych o 15,2%, a prętów żebrowanych o 20,7%. Wyniki Spółki wykazują dużą wrażliwość na spadek cen wyrobów hutniczych.

Rysunek 3 Ceny podstawowych wyrobów hutniczych na rynku polskim w okresie I 2019 – I 2020 r.





Źródło: Polska Unia Dystrybutorów Stali

Na spadek cen stali w UE wpływa presja ze strony importu, pomimo środków ochronnych podejmowanych przez UE. Należy jednak zaznaczyć, że ceny stali zależą przede wszystkim od cen surowców: rudy żelaza, węgla koksującego i złomu. Utrzymujące się wysokie ceny tych surowców na światowych rynkach będą czynnikiem sprzyjającym stabilizacji cen wyrobów hutniczych.

Wg EUROFER, zagrożeniem dla europejskiego rynku stali w roku 2020 jest narastający protekcjonizm. Potencjalne pojawienie się działań odwetowych prowadzących do wojny handlowej jest kluczowym czynnikiem ryzyka na rynku stali. Zakłócenia równowagi w światowym handlu stalą powstają na skutek poważnej nadwyżki pomiędzy światowymi mocami produkcyjnymi, a popytem na stal. W kontekście powszechnej, utrzymującej się nadwyżki mocy produkcyjnych, restrykcyjne środki przyjęte przez USA (biorąc pod uwagę ich poziom i zakres), mogą powodować znaczne przesunięcie handlu wyrobami ze stali z USA do Unii Europejskiej. W celu ochrony rynku przed przesunięciem handlu z rynku USA do UE (na skutek amerykańskich restrykcji handlowych), Unia Europejska wprowadziła kontyngenty na przywóz szeregu kategorii produktów stalowych do Unii. Po wyczerpaniu kontyngentu naliczane jest dodatkowe cło w wysokości 25%. Ww. działania Komisji Europejskiej są dążeniem do stabilizacji sytuacji na europejskim rynku stali. W porównaniu do działań ochronnych podjętych przez USA, działania na rynku europejskim są wysoce niedoskonałe. Ustalanie kontyngentów bezcłowych na import do UE destabilizuje rynek europejski stawiając producentów lokalnych w znacząco niekorzystnej sytuacji. Dodatkowo producenci europejscy są obciążani kosztami emisji CO<sub>2</sub>, co nie występuje w innych rejonach świata.

Zdaniem EUROFER, europejski rynek nadal pozostanie pogrążony w cieniu brexitu, który co prawda formalnie już się dokonał, ale warunki przyszłej współpracy gospodarczej dopiero będą negocjowane. Nadal nie widać więc ostatecznego kierunku rozwoju sytuacji.

Trudne do przewidzenia na chwilę obecną jest także wpływ epidemii wywołanej koronawirusem na gospodarkę światową, w tym na chińską gospodarkę, która jest największym producentem i konsumentem

stali. Według analizy ekspertów Platts, konsumpcja wewnętrzna wyrobów gotowych ze stali w Chinach w marcu 2020 spadnie o co najmniej 22 miliony ton r/r, co oznacza spadek o 30 proc. Zarówno sektor produkcyjny, jak i budowlany borykają się z niedoborem siły roboczej i sprzętu ochronnego (m.in. maski), trudnościami ze spełnieniem ścisłych protokołów ochronnych narzuconych przez samorządy, zakłóceniami w logistyce i łańcuchach dostaw. Sektor produkcyjny prawdopodobnie wznowi działalność szybciej niż przemysł budowlany, który ma znacznie większą mobilność personelu.

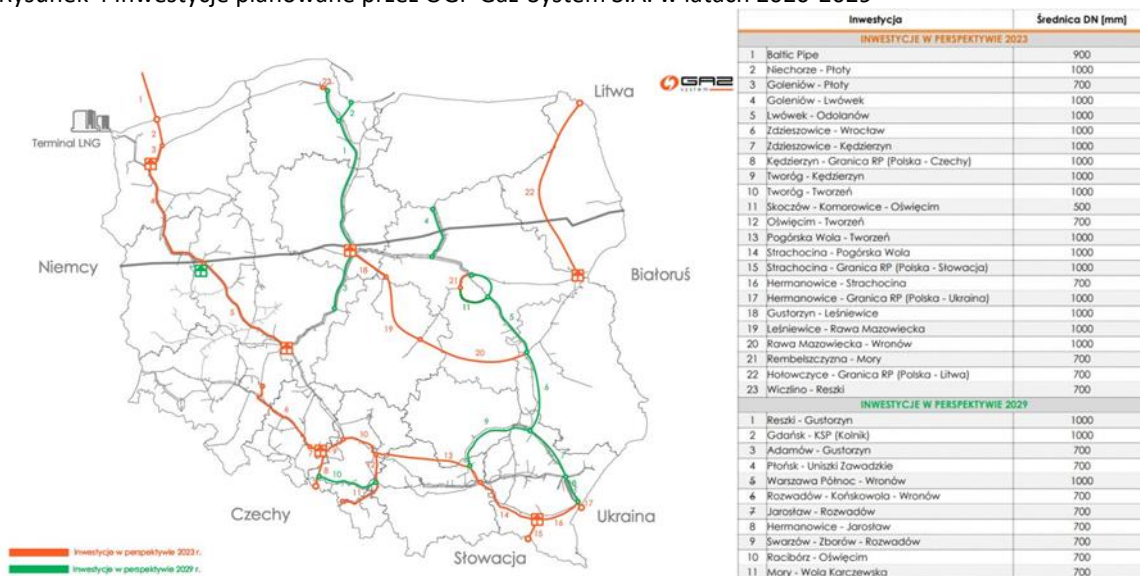
**STAN KONIUNKTURY W SEGMENTCIE INFRASTRUKTURY SIECI PRZESYŁOWYCH GAZU**

Kluczowe dla rozwoju krajowego rynku wykonawstwa gazociągów są plany inwestycyjne (strategicznej dla polskiej gospodarki) spółki Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. Podmiot ten odpowiada za przesył gazu ziemnego oraz zarządza najważniejszymi gazociągami w Polsce.

Zgodnie z opracowanym przez Gaz-System S.A. i opublikowanym w styczniu 2019 r. Krajowym dziesięcioletnim planem rozwoju systemu przesyłowego na lata 2020-2029, OGP 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 Grupie STALPROFIL rynek zbytu oferowanych produktów.

Kolejnym czynnikiem, który pozwala spodziewać się znacznego zapotrzebowania na krajowym rynku rur gazowym jest wysoce prawdopodobna 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 (na dostawę sprzężarek dla tłoczni gazu). 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 r.

Rysunek 4 Inwestycje planowane przez OGP Gaz-System S.A. w latach 2020-2029



Znaczące inwestycje w krajowym systemie przesyłu i dystrybucji gazu zapowiada również podjęta decyzja o rozbudowie terminal 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 terminal 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 ustawy o zmianie ustawy o inwestycjach w zakresie terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu. Specustawa przewiduje uproszczenie i przyspieszenie procedur administracyjnych przy wymienionych w niej inwestycjach. Regulacją była objęta budowa terminala LNG w Świnoujściu, kilkudziesięciu najważniejszych gazociągów przesyłowych (w tym Baltic Pipe), węzłów i tłoczni gazu, rozbudowa terminala LNG oraz budowa lub rozbudowa 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 o mniejszej randze. 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 aktualizacja przewiduje wysokie nakłady inwestycyjne związane z przyłączeniem nowych odbiorców, budową nowych i modernizacją istniejących sieci dystrybucji, gazyfikacją terenów niezgazyfikowanych oraz z inwestycjami 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.

Polska Spółka Gazownictwa w ramach nowej perspektywy UE na lata 2021-2027 planuje zrealizować 94 inwestycje, dotyczące m.in. budowy stacji regazyfikacji LNG i rozbudowy sieci gazociągowej. Łączna wartość tych projektów to około 3,2 mld zł. Z danych PSG wynika, że na koniec 2018 r. Polska była zgazyfikowana w 60%. Łączna długość sieci planowanej do wybudowania lub zmodernizowania to ponad 3,5 tys. km.

Na rynku wykonawstwa gazociągów przesyłowych, na którym działa Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze, Grupa ma wypełniony portfel zamówień. Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze jest między innymi w trakcie realizacji kontraktów na budowę gazociągów zawartych z PGNiG Technologie S.A. i z OGP Gaz-System S.A. odpowiednio: na budowę 19,8 km gazociągu DN700 Hermanowice-Strachocina o aktualnej wartości 29,9 mln zł netto oraz na budowę 49,1 km gazociągu DN1000 Zdzeszowice-Wrocław, odcinek Brzeg-Zębice-Kiełczów, o łącznej wartości 187 mln zł netto.

Ponadto, w III kwartale 2019 r. STALPROFIL S.A. zawarł z OGP Gaz-System S.A. dwie umowy na realizację inwestycji pod nazwą "Budowa gazociągu Pogórska Wola - Tworzeń DN1000 MOP 8,4 MPa wraz z obiektami towarzyszącymi i infrastrukturą niezbędną do jego obsługi", w tym:

- Umowę na generalną realizację Części nr 1 gazociągu – odcinek Pogórska Wola - Paęcznica, o długości ok. 78 km i wartości netto 272,9 mln zł,
- Umowę na generalną realizację Części nr 2 gazociągu – odcinek Paęcznica-Braciejówka o długości ok. 56 km i wartości netto 141,0 mln zł.

Realizacja powyższych inwestycji powinna nastąpić w terminie 28 miesięcy od dnia zawarcia umów pomiędzy Zamawiającym i Wykonawcą i istotnie wpłynąć na wzrost przychodów Grupy w tym okresie. Umowy na w/w zadania zostały zawarte w dniu 8 lipca 2019 r.

Opisane wyżej czynniki pozwalają optymistycznie patrzeć na przyszłość STALPROFIL S.A. w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu.

## 10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki

Główne zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki związane są z bieżącą sytuacją rynkową na rynku stali (segment stalowy) oraz na rynku sieci przesyłowych gazu (segment infrastruktury sieci przesyłowych).

Kluczowymi parametrami dla oceny sytuacji rynkowej dla branży dystrybucji stali są: przewidywane zmiany poziomu produkcji w sektorach konsumujących stal (budownictwo, przemysł motoryzacyjny, stoczniowy, maszynowy, AGD itp.), związany z tym poziom zużycia jawnego stali, oraz bieżące trendy cenowe poszczególnych wyrobów hutniczych, które są pochodną popytu i podaży na stal oraz bieżącej sytuacji na światowych rynkach surowców do produkcji hutniczej (ruda żelaza, węgiel koksujący, złom stalowy itp.).

Czynnikiem wewnętrznym istotnym dla niezakłóconej działalności Spółki i dla jej ekspansywnego rozwoju są posiadane zasoby ludzkie w postaci wysoko wykwalifikowanej kadry pracowniczej, dostępne zasoby finansowe i zasoby materialne, w tym nowoczesna i wydajna infrastruktura handlowa i wykonawcza.

Dystrybucja wyrobów hutniczych ewoluuje w kierunku dostaw materiałów ściśle wyselekcjonowanych, częściowo przetworzonych, przygotowanych pod konkretne przedsięwzięcia inwestycyjne. Nabywca oczekuje nie tylko pełnej oferty asortymentowej i kompletacji wielopozycyjnych zamówień ale także wstępnej obróbki nabywanych wyrobów hutniczych. Aby sprostać wymaganiom klientów, Spółka przeprowadziła w ostatnich latach modernizację swoich składów handlowych – w Dąbrowie Górniczej i Katowicach. Kolejnym krokiem rozwojowym w tym segmencie działalności jest budowa na składzie w Katowicach magazynu wysokiego składowania. Inwestycja umożliwi dalsze poszerzenie oferty handlowej Spółki oraz sprawniejszą obsługę klientów.

Istotne znaczenie dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki na rynku infrastruktury gazowej mają perspektywy inwestycyjne OGP Gaz-System S.A. (który jest głównym graczem na tym rynku sieci przesyłowych) oraz Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o., (która jest liderem rynku w zakresie zarządzania siecią dystrybucyjną gazu). Stan koniunktury na rynku gazowym został opisany w pkt. II.9.

Z uwagi na planowane na rok 2020 i na lata kolejne zwiększenie zaangażowania STALPROFIL S.A. w realizację programu inwestycyjnego Gaz-System S.A., mającego na celu wybudowanie na terenie Polski sieci gazociągów przesyłowych DN1000, Spółka realizuje zakup kolejnych urządzeń niezbędnych do budowy gazociągów przesyłowych dużych średnic, zwiększając znacznie dostępne zasoby i zdolności wykonawcze zabrańskiego Oddziału.

Istotne znaczenie dla osiągania rentowności w segmencie infrastruktury mają procesy oferowania i zarządzania realizacją kontraktów. Spółka usprawniła wewnętrzne procesy w tym zakresie.

Branże, w których funkcjonuje Spółka, wymagają także dużego zaangażowania kapitałowego. STALPROFIL S.A. w znaczącym stopniu korzysta z finansowania obrotu kredytami. Dlatego ograniczenia w tym zakresie ze strony instytucji finansowych mogłyby istotnie utrudnić rozwój działalności Spółki. Dotychczasowa działalność STALPROFIL S.A. charakteryzuje się bezpiecznymi wskaźnikami zadłużenia i płynności finansowej. Spółka utrzymuje odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitoruje i optymalizuje poziom zapasów, należności i zobowiązań oraz utrzymuje optymalny poziom limitów kredytowych.

### III. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE CHARAKTERYZUJĄCE SPÓŁKĘ

#### 1. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, wraz z oceną ich wpływu na wyniki finansowe STALPROFIL S.A.

Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na wyniki STALPROFIL S.A. jest koniunktura na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali (dla segmentu stalowego, tj. wyrobów hutniczych) oraz na krajowym rynku wykonawstwa rurociągów gazowych (dla segmentu infrastruktury – w którym działa Oddział Spółki w Zabrze).

##### Segment stalowy

Pogorszenie koniunktury na rynku stalowym w 2019 r. utrudniało osiąganie wzrostu wyników zarówno przez producentów, jak i dystrybutorów stali. Spółka odnalazła się w trudnych warunkach panujących w roku 2019 na rynku stalowym, notując tylko 4,5-proc. spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie stalowym.

2019 rok przyniósł spadek cen stali. Według danych PUDS za okres I-XII 2019 na rynku polskim ceny profili spadły o 12,4%, blach gorącowalcowanych o 15,2%, a prętów żebrowanych o 20,7%. Wyniki Spółki wykazują dużą wrażliwość na spadek cen wyrobów hutniczych.

Rok 2019 był potwierdzeniem, że przyjęta dla STALPROFIL S.A. strategia i prowadzona w jej ramach dotychczasowa polityka inwestycyjna, przynosi wymierne efekty. W segmencie dystrybucji stali Spółka sprostała wyzwaniom logistycznym i sprzętowym, jakie stawiają odbiorcy, którzy od dystrybutorów oczekują szybkich dostaw w zakresie bardzo zróżnicowanego asortymentu. Osiągnięcie zadowalających wyników sprzedaży umożliwił unowocześniony w ostatnich latach system sprzedaży oraz dokonana modernizacja zaplecza logistycznego Spółki. Odporność Spółki na wahania koniunktury znacząco zwiększa: (a) scentralizowany system dystrybucji, generujący stosunkowo niskie koszty stałe, (b) zasoby kapitałowe i (c) bogata oferta handlowa.

##### Segment infrastruktury

W segmencie związanym z wykonawstwem sieci przesyłowych gazu, koniunktura rynkowa była korzystna. Dodatkowo, dzięki restrukturyzacji tego obszaru działalności Spółki (przeprowadzonej w latach ubiegłych), Oddział w Zabrze, zanotował 65-proc. wzrost r/r sprzedaży osiągając przychody na poziomie 144 954 tys. zł. Osiągnięta wielkość przychodów wynikała z realizowanego portfela zamówień, w którym dominował kontrakt zawarty z OGP Gaz-System S.A. na budowę 49,1 km gazociągu DN1000 Zdieszowice-Wrocław, odcinek Brzeg-Zębice-Kiełczów, o łącznej wartości 187 mln zł netto (który STALPROFIL S.A. realizuje jako generalny wykonawca).

Dobre wyniki Oddziału to efekt wzrostu popytu na usługi budowy gazociągów przemysłowych oraz zmiany procesów w Oddziale, począwszy od współpracy z podwykonawcami, przyjętych zasad przygotowania ofert przetargowych, po proces zarządzania realizacją kontraktów, wspierany przez narzędzia kontroingu i zarządzania projektami.

Zdarzeniem mającym wpływ na wynik finansowy STALPROFIL S.A. osiągnięty w 2019 r. była wypłata dywidendy przez spółkę zależną IZOSTAL S.A. na rzecz STALPROFIL S.A. w kwocie **2 566 tys. zł.**



Tabela 11 Wykaz istotnych zdarzeń, o których Spółka informowała w 2019 r.

Data	Zdarzenie
30.01.2019	Zawarcie aneksów do umów kredytowych, które o kolejny rok wydłużają okres dostępności limitów kredytowych udzielonych STALPROFIL S.A. przez mBank S.A. Udzielenie na wniosek Spółki dodatkowego limitu kredytowego w kwocie 5 mln zł z przeznaczeniem na otwieranie akredytyw i udzielanie gwarancji. W wyniku podpisanych umów łączna wartość limitu kredytowego udostępnionego STALPROFIL S.A. przez mBank S.A. wynosi 45 mln zł.
13.02.2019	Zawarcie przez konsorcjum firm w składzie: STALPROFIL S.A. oraz IZOSTAL S.A. umowy z OGP Gaz-System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych na budowę Gazociągu DN1000 Polska-Słowacja. Wartość dostaw objętych zawartą umową wynosi 33.091 tys. zł netto, a ich realizacja nastąpi w terminie od 1 czerwca 2019 r. do 30 września 2019 r.
14.03.2019	Zawarcie przez konsorcjum firm w składzie: STALPROFIL S.A. oraz IZOSTAL S.A. umowy z OGP Gaz-System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych na budowę Gazociągu DN1000 Pogórska Wola – Tworzeń (zam. 3). Wartość dostaw objętych zawartą umową częściową wynosi 121.254 tys. zł netto, a ich realizacja nastąpi w terminie od 1 września 2019 r. do 31 stycznia 2020 r.
19.03.2019	Zawarcie przez STALPROFIL S.A. umowy kredytu inwestycyjnego z mBank S.A. w wysokości 17.462.048 zł z przeznaczeniem na częściowe sfinansowanie inwestycji pn. „Budowa magazynu wysokiego składowania na terenie Składu Handlowego A w Katowicach”. Spłata kredytu nastąpi w równych ratach kwartalnych począwszy od marca 2021 r. do czerwca 2028 r.
20.03.2019	Zawarcie przez konsorcjum firm w składzie: STALPROFIL S.A. oraz IZOSTAL S.A. umowy z OGP Gaz-System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych na budowę Gazociągu DN700 Polska-Litwa (zam. 2) o długości ok. 72 km. Wartość dostaw objętych zawartą umową wynosi 65.360 tys. zł netto, a ich realizacja nastąpi w terminie od 1 stycznia 2020 r. do 31 lipca 2020 r.
11.04.2019	Rezygnacja pana Marcina Gamrota z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. W przedmiotowym oświadczeniu pan Marcin Gamrot nie podał przyczyn rezygnacji.
16.05.2019	Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. powołało Pana Henryka Szczepaniaka na Członka Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A., na okres wspólnej kadencji obecnej Rady Nadzorczej, trwającej do dnia odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2019
16.05.2019	Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2018. ZWZ przeznaczyło na dywidendę kwotę 4.025.000,00 zł, co daje 0,23 zł dywidendy na każdą akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 14 sierpnia 2019 r., natomiast termin wypłaty dywidendy nastąpi w dniu 6 września 2019 r.
02.07.2019	Zawarcie aneksu do umowy kredytowej STALPROFIL S.A. z PKO BP S.A. podwyższającego kwotę limitu kredytu wielocelowego do 160 mln zł oraz przedłużającego termin dostępności tego limitu do dnia 02.07.2022.
09.07.2019	Zawarcie z OGP Gaz-System S.A. dwóch umów na realizację inwestycji pod nazwą "Budowa gazociągu Pogórska Wola - Tworzeń DN1000 MOP 8,4 MPa wraz z obiektami towarzyszącymi i infrastrukturą niezbędną do jego obsługi", w tym: 1) Umowy na generalną realizację Części nr 1 gazociągu – odcinek Pogórska Wola - Pałecznicza, o długości ok. 78 km i wartości netto 272,9 mln zł, 2) Umowy na generalną realizację Części nr 2 gazociągu – odcinek Pałecznicza-Braciejówka o długości ok. 56 km i wartości netto 141,0 mln zł.
25.07.2019	Zawarcie umowy przez spółkę zależną IZOSTAL S.A. z AB Amber Grid (Litwa) w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych DN700 dla zadania inwestycyjnego realizowanego przez AB Amber Grid: Budowa gazowego połączenia międzysystemowego Polska-Litwa (GIPL) na terytorium Republiki Litewskiej o długości około 170 km. Wartość zawartej umowy wynosi 26.425 tys. EUR netto, co po przeliczeniu według kursu NBP ogłoszonego dnia 24 lipca 2019 r. wynosi 112.520 tys. PLN netto. Umowa przewiduje realizację dostaw najpóźniej do dnia 31.12.2021.
16.08.2019	Zawarcie przez spółkę zależną IZOSTAL S.A. umowy ramowej z Gaz-System S.A. w zakresie dostaw rur dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez OGP Gaz-System S.A. – części 1, 2, 3 oraz 4. Na podstawie Umowy Ramowej Zamawiający przewiduje dostawy rur o długości całkowitej około 1.707 km. Umowa została zawarta na 8 lat. Łączne wynagrodzenie przeznaczone na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie przekroczy kwoty 2.793.155 tys. PLN netto.

## 2. Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

W 2019 r. STALPROFIL S.A. prowadził działalność w dwóch segmentach:

- 1) **Segment stalowy** - obejmujący handel wyrobami hutniczymi, realizowany przez Centralę STALPROFIL S.A.;

2) **Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu** - obejmującego usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych gazu, wykonywane przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze.

Łączne przychody STALPROFIL S.A. w roku 2019 wyniosły 726 677 tys. zł i były wyższe r/r o 4% (tabela 12).

Tabela 12 Wyniki finansowe podstawowych segmentów działalności STALPROFIL S.A. w 2019r. (w tys. zł)

STALPROFIL S.A.	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym				Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów				Razem			
	2019	2018	Zmiana		2019	2018	Zmiana		2019	2018	Zmiana	
1	2	3	4=2-3	5=4/3	6	7	8=6-7	9=8/7	10=2+6	11=3+7	12=10-11	13=12/11
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	581 723	609 204	-27 481	-5%	144 954	87 771	57 182	65%	726 677	696 975	29 701	4%
<i>udział w przychodach Spółki</i>	80%	87%	-7%	-	20%	13%	7%	-	100%	100%	-	-
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	551 227	561 263	-10 036	-2%	128 623	77 534	51 089	66%	679 850	638 797	41 053	6%
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>30 496</b>	<b>47 941</b>	<b>-17 444</b>	<b>-36%</b>	<b>16 331</b>	<b>10 237</b>	<b>6 093</b>	<b>60%</b>	<b>46 827</b>	<b>58 178</b>	<b>-11 351</b>	<b>-20%</b>
<i>udział w wyniku brutto na sprzedaży Spółki</i>	65%	82%	-17%	-	35%	18%	17%	-	100%	100%	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>5 614</b>	<b>19 001</b>	<b>-13 388</b>	<b>-70%</b>	<b>12 205</b>	<b>8 986</b>	<b>3 219</b>	<b>36%</b>	<b>17 819</b>	<b>27 987</b>	<b>-10 169</b>	<b>-36%</b>
Wynik z działalności operacyjnej	1 987	15 745	-13 759	-87%	10 161	7 157	3 004	42%	12 148	22 902	-10 754	-47%
<i>udział w wyniku z działalności operacyjnej Spółki</i>	16%	69%	-53%	-	84%	31%	53%	-	100%	100%	-	-

### Segment stalowy

Spółka zrealizowała w tym segmencie 80% swoich łącznych rocznych przychodów, tj. **581 723 tys. zł**, co w porównaniu z przychodami 609 204 tys. zł w roku ubiegłym, stanowiło spadek o 5% r/r. Spadek ten wynikał z pogorszenia koniunktury na rynku, co spowodowało zmniejszenie o 1% wolumenu sprzedaży wyrobów hutniczych r/r; spadek cen wyrobów hutniczych w trakcie roku: ceny profili spadły o 12,4%, blach gorąco walcowanych o 15,2%, a prętów żebrowanych o 20,7%.

Zysk brutto ze sprzedaży segmentu stalowego wyniósł 30 496 tys. zł, tj. mniej o 36% r/r. Spadek ten wynikał ze zrealizowanej w 2019 r. niższej procentowej marży handlowej w porównaniu do 2018 r. tj. 6% w 2019 vs. 8% w 2018 r. oraz spadek cen. Niższa procentowa i wartościowa marża handlowa była efektem (1) większego udziału w strukturze sprzedaży wyrobów płaskich (wzrost o 13% r/r), na których Spółka realizuje niższą marżę, niż na wyrobach długich (2) spadek cen Wyrobów Hutniczych w 2019 r.

Spółka dokonała odpisu w wysokości 1 139 tys. zł, na zapasach wyrobów hutniczych (towarach), w związku z ich wyceną do wartości godziwej na 31.12.2019 r. Wartość odpisu obniżyła łączną wartość zapasów na 31.12.2019 r. o 1%. Odpis obniżył wynik brutto ze sprzedaży segmentu stalowego.

Wynik EBITDA Spółki w segmencie stalowym wyniósł w 2019 r. 5 614 tys. zł i był niższy o 70% r/r.

### Segment infrastruktury

Segment infrastruktury osiągnął w 2019 roku przychody większe o 65% w porównaniu do roku 2018. Wzrosły przychody głównie z budowy gazociągów na rzecz OGP Gaz-System S.A.

Dominującym kontraktem był kontrakt na budowę gazociągu DN 1000 dla OGP Gaz-System S.A., na odcinku Brzeg-Zębice-Kielczów o łącznej wartości 186 mln zł netto, który STALPROFIL S.A. realizuje jako generalny wykonawca. Do 31.12.2019 r. Oddział zrealizował 87% przychodów z tego kontraktu i dokonał Odbioru Technicznego 3 msc. przed terminem umownym.

Kolejny istotny kontrakt to budowa gazociągu DN 700 Hermanowice-Strachocina o łącznej wartości 29,9 mln zł netto, dla OGP Gaz-System S.A. STALPROFIL S.A. realizuje go jako podwykonawca PGNiG Technologie S.A. Na dzień 31.12.2019 r. Oddział zrealizował 89% przychodów z tego kontraktu.

Zysk ze sprzedaży brutto segmentu wyniósł w 2019 r. **16 331 tys. zł** i był wyższy o 60% od osiągniętego w roku 2018.

Dodatkowo wynik operacyjny segmentu został powiększony o 2 954 tys. zł w wyniku rozwiązania niewykorzystanych rezerw na ewentualne naprawy gwarancyjne. Aktualizacja rezerw wynikała z upływu 36 msc. okresu gwarancji i rękojmi, od dnia odbioru końcowego dwóch kontraktów, realizowanych w latach 2012-2015 przez spółkę zależną ZRUG Zabrze S.A. (włączoną 1.12.2016 r. do STALPROFIL S.A.), tj.:

- "Budowa gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk, Etap II gazociąg DN 700 Karlino-Koszalin, Etap III gazociąg DN 700 Koszalin - Słupsk oraz Etap IV gazociąg DN 700 Słupsk - Wiczlino",
- „Budowa gazociągu DN 500 MOP 8,4 MPa na odcinku węzeł Gałów – węzeł Kielczów, wraz z infrastrukturą niezbędną do jego obsługi na terenie województwa dolnośląskiego”.

Po tym okresie:

- zakończył się okres gwarancji udzielonej Inwestorowi na obu ww. kontraktach,
- nastąpiło przedawnienie ewentualnych roszczeń na obu ww. Kontraktach.

W związku z powyższym, Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrzu dokonał aktualizacji na 31.12.2019 r. wysokości rezerw związanych z ww. kontraktami, w tym:

- rezerw na koszty napraw gwarancyjnych,
- rezerw na roszczenia osób trzecich.

Spółka osiągnęła w segmencie infrastruktury wynik na działalności operacyjnej w wysokości 10 161 tys. zł, z czego: 6 968 tys. zł przyniosła normalna działalność operacyjna Oddziału, a 3 193 tys. zł przyniosło rozwiązanie rezerw, m.in. niewykorzystanych rezerw na ewentualne naprawy gwarancyjne.

EBITDA segmentu infrastruktury wyniosła w 2019 roku 12 205 tys. zł i wzrosła o 36% r/r.

### **Spółka STALPROFIL S.A.**

Wynik EBITDA Spółki z działalności w obu segmentach wyniósł w 2019 r. łącznie **17 819 tys. zł**, czyli o 36% mniej r/r.

Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości **12 148 tys. zł**, tj. niższy o 47% r/r.

Zysk na działalności operacyjnej jest prezentowany z zachowaniem zasad ostrożności, w tym uwzględnia: wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów do ich wartości godziwej, odpisy na zagrożone należności oraz rezerwy na potencjalne koszty dotyczące roku 2019 i lat poprzednich, a także skutki zdarzeń nadzwyczajnych.

Wynik na działalności finansowej Spółki wyniósł **973 tys. zł**. Miały na niego wpływ m.in.:

- otrzymana dywidenda 2 566 tys. zł od spółki zależnej IZOSTAL S.A.,
- poniesione koszty finansowe – w tym koszty obsługi kredytów i leasingów (odsetki i prowizje) w wysokości 1 936 tys. zł.

STALPROFIL S.A. dokonuje zakupu i sprzedaży w EUR. W związku z tym, Spółka jest narażona na ryzyko kursowe, które może ujemnie wpływać na poziom realizowanych marż oraz może powodować powstawanie ujemnych różnic kursowych na rozliczeniach z kontrahentami. Spółka na bieżąco zabezpiecza ponad połowę swojej pozycji otwartej. W wyniku zabezpieczenia, saldo różnic kursowych na rozliczeniach z kontrahentami oraz na wycenie należności i zobowiązań handlowych jest w dużym stopniu bilansowane różnicami kursowymi na instrumentach zabezpieczających i na innych pozycjach bilansowych związanych z rozliczeniami, wyrażonych w walutach. Na dzień 31.12.2019 r. saldo różnic kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych wyniosło (-161) tys. zł.

W efekcie Spółka wypracowała w 2019 r. zysk netto na poziomie **11 121 tys. zł**, czyli o ok. 44% niższy od zysku za 2018 r., który wyniósł 19 953 tys. zł.

Tabela 13 Wyniki finansowe podstawowych segmentów działalności STALPROFIL S.A. w 2019r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2019	2018	Zmiana r/r	
			PLN	%
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	726 677	696 974	29 702	4%
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	679 850	638 797	41 053	6%
Wynik brutto ze sprzedaży	46 827	58 178	-11 351	-20%
<b>EBITDA<sup>4</sup></b>	<b>17 819</b>	<b>27 987</b>	<b>-10 168</b>	<b>-36%</b>
Wynik z działalności operacyjnej	12 148	22 902	-10 754	-47%
Wynik brutto	13 121	23 731	-10 610	-45%
<b>Wynik netto</b>	<b>11 121</b>	<b>19 953</b>	<b>-8 832</b>	<b>-44%</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	17 500 000	17 500 000	0	0%
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,64	1,14	-0,50	-44%

<sup>4</sup> EBITDA liczona jako wynik operacyjny plus amortyzacja

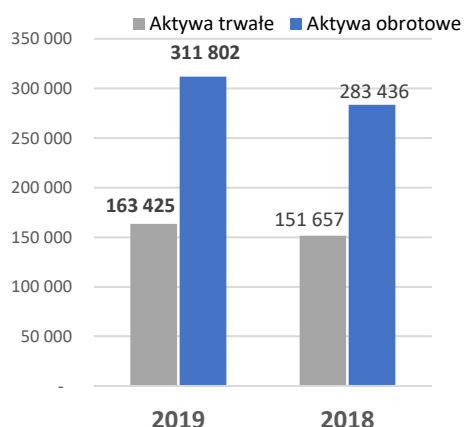
### 3. Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Na 31.12.2019 r. nastąpił wzrost sumy bilansowej o 9% w stosunku do stanu na koniec roku 2018 (tabela 14).

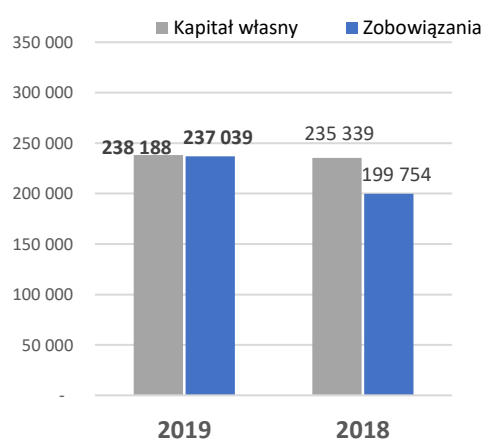
Tabela 14 Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa (w tys. zł)

AKTYWA	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2018	Zmiana 2019 - 2018	
			PLN	%
<b>I. Aktywa trwałe w tym:</b>	<b>163 425</b>	<b>151 657</b>	<b>11 768</b>	<b>7,8%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	99 846	86 780	13 066	15,1%
Inne wartości niematerialne	54	101	-47	-46,7%
Długoterminowe aktywa finansowe	56 187	60 532	-4 345	-7,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 578	3 919	2 659	67,9%
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	760	325	435	133,9%
<b>II. Aktywa obrotowe w tym:</b>	<b>311 802</b>	<b>283 436</b>	<b>28 366</b>	<b>10,0%</b>
Zapasy	139 340	152 550	-13 210	-8,7%
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe w tym:	168 921	127 486	41 435	32,5%
należności z tytułu dostaw i usług	143 058	122 476	20 582	16,8%
należności z tytułu przekazanych zaliczek	14 255	1 703	12 552	737,2%
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	8 276	318	7 958	2503,4%
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 802	1 934	-132	-6,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 733	1 454	279	19,2%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	6	12	-6	-50,0%
<b>Aktywa razem</b>	<b>475 227</b>	<b>435 093</b>	<b>40 134</b>	<b>9,2%</b>

Rysunek 5 Struktura aktywów Spółki (w tys. zł)



Rysunek 6 Struktura pasywów Spółki (w tys. zł)



W obrębie głównych kategorii aktywów Spółki (tabela 14, rysunek 5), na koniec 2019 r. zanotowano następujące większe zmiany w porównaniu do stanu na koniec 2018 r.:

- Aktywa trwałe:
  - rzeczowe aktywa trwałe: wzrosły o 13 066 tys. zł tj. o 15% r/r w związku z realizacją inwestycji-budowa Magazynu Wysokiego Składowania w Katowicach;
  - długoterminowe aktywa finansowe: zmniejszyły się o 4 345 tys. zł tj. o 7%, głównie w wyniku spadku o 4 145 tys. zł wartości godziwej posiadanych akcji w IZOSTAL S.A. ustalonej na podstawie notowań akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie;
  - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: wzrosły o 2 659 tys. zł, tj. o 68%, głównie w wyniku zastosowania od 1 stycznia 2019 r. MSSF 16 „Leasing”. Nowy standard wymaga od leasingobiorcy ujęcia aktywów leasingowych (reprezentujących prawo do użytkowania danego aktywa w określonym czasie) dla wszystkich umów noszących znamiona leasingu w bilansie, co przekłada się na wzrost poziomu odroczonego podatku dochodowego Spółki.
- Aktywa obrotowe:
  - zapasy: spadły o 13 210 tys. zł, tj. o ok. 9%:
    - w segmencie stalowym spadły o 11 224 tys. zł, głównie w wyniku spadku cen stali w 2019 r. (stan ilościowy zapasów na koniec 2019 był nieco niższy, niż na koniec 2018 r.);
    - w segmencie infrastruktury spadły o 1 986 tys. zł;
  - należności i rozliczenia międzyokresowe: wzrosły o 41 435 tys. zł, tj. o 33%, w tym:
    - należności handlowe wzrosły o 20 582 tys. zł, w wyniku normalnej działalności Spółki, z czego:
      - w segmencie stalowym wzrosły o 29 399 tys. zł w wyniku uzgodnionych z kontrahentami terminów płatności (ściągalność należności handlowych w 2019 r. utrzymywała się na stabilnym poziomie, porównywalnym do 2018 r.);
      - w segmencie infrastruktury spadły o 8 817 tys. zł;
    - należności z tytułu przekazanych zaliczek wzrosły o 12 552 tys. zł, w segmencie infrastruktury i mają związek z realizowanymi kontraktami przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze (zwrot przekazywanych zaliczek jest w całości zabezpieczony gwarancjami);
    - rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych wzrosły o 7 958 tys. zł (rozliczenia międzyokresowe wiążą się ze specyfiką rozliczania w czasie

kontraktów długoterminowych, realizowanych przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze)<sup>5</sup>;

- o środki pieniężne: wzrosły o 279 tys. zł (jest to pozycja o zmiennym charakterze, zależna od bieżących potrzeb płatniczych Spółki i bieżących wpływów).

Tabela 15 Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – pasywa (w tys. zł)

PASYWA	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2018	Zmiana 2019 - 2018	
			PLN	%
<b>I. Kapitał własny w tym:</b>	<b>238 188</b>	<b>235 339</b>	<b>2 849</b>	<b>1,2%</b>
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	0	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	0	-
Kapitał zapasowy	187 094	171 166	15 929	9,3%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	26 204	30 451	-4 247	-13,9%
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	15 140	23 972	-8 832	-36,8%
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>33 553</b>	<b>49 515</b>	<b>-15 962</b>	<b>-32,2%</b>
Rezerwy	6 050	2 211	3 840	173,7%
Długoterminowe kredyty bankowe, w tym:	15 333	44 590	-29 257	-65,6%
kredyty obrotowe	6 368	40 000	-33 632	-84,1%
kredyty inwestycyjne	8 965	4 590	4 375	95,3%
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	639	659	-20	-3,0%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	11 531	2 055	9 476	461,1%
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>203 486</b>	<b>150 239</b>	<b>53 247</b>	<b>35,4%</b>
Rezerwy	1 883	7 426	-5 543	-74,6%
Krótkoterminowe kredyty bankowe, w tym:	27 447	8 800	18 647	211,9%
<i>kredyty w rachunku bieżącym</i>	22 857	8 800	14 057	159,8%
<i>kredyt inwestycyjny</i>	4 590	-	4 590	-
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów Bankowych	-	4 590	-4 590	-100,0%
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	171 781	128 451	43 330	33,7%
<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	98 815	93 883	4 932	5,3%
<i>zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek</i>	60 665	19 757	40 908	207,1%
<i>rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów</i>	4 499	3 786	713	18,8%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 375	972	1 403	144,3%
<b>Pasywa razem</b>	<b>475 227</b>	<b>435 093</b>	<b>40 134</b>	<b>9,2%</b>

<sup>5</sup> Wartość ta odpowiada wartości przychodów niezafakturowanych, ale doszacowanych w rachunku zysków i strat na podstawie stopnia zaawansowania realizacji kontraktów (mierzonego zaawansowaniem poniesionych kosztów).

W obrębie głównych kategorii pasywów Spółki (tabela 15, rysunek 6) zanotowano na koniec 2019 r. następujące większe zmiany w porównaniu do stanu na koniec 2018 r.:

- kapitał własny: wzrósł o 2 849 tys. zł, tj. o 1%, na skutek min. następujących zmian:
  - kapitał zapasowy wzrósł o 15 929 tys. zł, tj. o 9% dzięki pozostawieniu w Spółce części zysku wypracowanego za rok obrotowy 2018;
  - kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów zmalał o 4 247 tys. zł tj. o 14%, na skutek zmniejszenia o 4 145 tys. zł wartości godziwej akcji IZOSTAL S.A., ustalonej na podstawie ceny akcji notowanych na GPW.
- zobowiązania długoterminowe zmalały o 15 962 tys. zł, tj. o 32% w wyniku następujących zmian:
  - rezerwy wzrosły o 3 840 tys. zł, głównie w obszarze rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w segmencie infrastruktury;
  - długoterminowe kredyty spadły o 29 257 tys. zł w wyniku:
    - wzrostu kredytów inwestycyjnych o 4 375 tys. zł;
    - spadku kredytów obrotowych o 33 632 tys. zł (co wynikało ze struktury wykorzystywanych na koniec roku kredytów w PLN i w EUR).
  - wzrost pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych o 9 476 tys. zł m.in. w wyniku zastosowania od 1.01.2019 r. MSSF 16 „Leasing”, zgodnie z którym Spółka ujmuje w bilansie zobowiązania z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów (które na 31.12.2019 wynosiły 5 858 tys. zł – Nota 12 *Pozostałe zobowiązania finansowe*);
- zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 53 247 tys. zł tj. o 35%, głównie na skutek następujących zmian:
  - rezerwy krótkoterminowe spadły o 5 543 tys. zł, tj. o 75%, głównie w segmencie infrastruktury tj. spadek 5 049 tys. zł, w związku z rozwiązaniem niewykorzystanych rezerw przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze, utworzonych w latach ubiegłych na naprawy gwarancyjne, na zakończonych kontraktach zrealizowanych dla Gaz-System S.A. (szerzej w pkt. III.2);
  - krótkoterminowe kredyty obrotowe wzrosły, w segmencie stalowym, r/r o 14 057 tys. zł, co wynikało z bieżącego zapotrzebowania na finansowanie działalności obrotowej Spółki;
  - krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 43 330 tys. zł, tj. o 34% na skutek:
    - nieznacznego wzrostu zobowiązań handlowych o 4 932 tys. zł, w tym:
      - w segmencie stalowym o 190 tys. zł;
      - w segmencie infrastruktury o 4 742 tys. zł, w wyniku zwiększonej skali działalności w 2019 r.;
    - wzrostu zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek o 40 908 tys. zł, głównie w segmencie infrastruktury o 41 562 tys. zł. Na dzień 31.12.2019 r. Spółka otrzymała od Gaz-System S.A. zaliczki w łącznej kwocie 60 611 tys. zł na poczet realizacji inwestycji budowy gazociągu Pogórska Wola – Tworzeń – Odcinek 1 i 2, zgodnie z podpisaną umową (RB 26/2019 z dnia 09.07.2019 r.);
    - wzrostu rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów w segmencie infrastruktury o 713 tys. zł,<sup>6</sup> (rozliczenia międzyokresowe wiążą się ze specyfiką rozliczania w czasie kontraktów długoterminowych, realizowanych przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze);
  - pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe wzrosły o 1 403 tys. zł. w wyniku zastosowania od 1.01.2019 r. MSSF 16 „Leasing”.

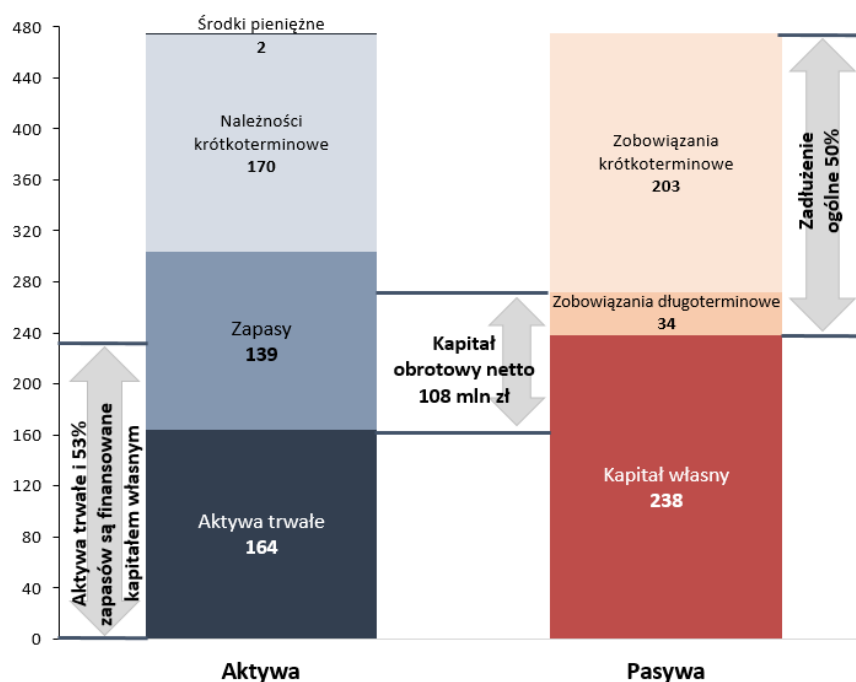
<sup>6</sup> Wartość rozliczeń międzyokresowych ujęta w pasywach odpowiada wartości zafakturowanych przychodów, która przewyższa wartość przychodów wynikającą z zaawansowania poniesionych kosztów realizacji kontraktów.



Wzrost zobowiązań Spółki na koniec roku 2019 w porównaniu do końca roku 2018 wynikał z przejściowo większego zaangażowania Spółki w obrót wyrobami stalowymi na potrzeby realizacji kontraktów dla Gaz-System S.A.

Łączny poziom kredytów obrotowych krótko- i długoterminowych obniżył się o 40% r/r tj. o 19 574 tys. zł r/r, przy czym nastąpił spadek kredytów długoterminowych, a wzrost kredytów krótkoterminowych. Zmiana struktury zadłużenia wynikała ze zmiany struktury wykorzystanych przez Spółkę limitów kredytowych, głównie walutowych.

Rysunek 7 Struktura bilansu STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2019 (w mln zł)



Aktywa trwałe Spółki są w całości pokryte kapitałem własnym (Rys. 7). Kapitał własny Spółki finansuje również ok. 53% wartości zapasów Spółki.

Spółka dysponowała na koniec 2019 r. wysokim poziomem kapitału obrotowego netto w relacji do wartości aktywów obrotowych, który wynosił 108 mln zł.

#### 4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Spółki z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

Zadłużenie Spółki na koniec 2019 r. wynosiło 50% i znajdowało się na bezpiecznym poziomie (tabela 16, rysunek 7).

Tabela 16 Wskaźniki zadłużenia

Zadłużenie	2019	2018
Wskaźnik ogólnego zadłużenia aktywów <sup>7</sup>	50%	46%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego <sup>8</sup>	1,00	0,85

Wskaźnik zadłużenia netto wobec instytucji finansowych (zobowiązania kredytowe i leasing pomniejszone o środki pieniężne) w stosunku do EBITDA, wyniósł na 31.12.2019 r. **2,75**.

<sup>7</sup> Relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem

<sup>8</sup> Relacja wielkości zobowiązań ogółem do sumy kapitałów własnych

Wskaźniki płynności finansowej Spółki utrzymują się na stabilnym, bezpiecznym poziomie (tabela 17, rysunek 7). Spółka reguluje swoje zobowiązania terminowo i cieszy się na rynku opinią rzetelnego płatnika.

Tabela 17 Wskaźniki płynności

Płynność finansowa	2019	2018
Wskaźnik bieżącej płynności <sup>9</sup>	1,53	1,89
Wskaźnik płynności szybki <sup>10</sup>	0,85	0,87

STALPROFIL S.A. dywersyfikuje źródła pozyskiwania kredytów. Dobra współpraca Spółki z dużymi bankami oraz wystarczająca zdolność kredytowa jest istotnym elementem jej bezpieczeństwa finansowego.

Spółka przywiązuje dużą wagę do bezpieczeństwa udzielanego kredytu kupieckiego.

Tabela 18 Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym

Zarządzanie kapitałem obrotowym	2019	2018	Zmiana 2019-2018
Cykl inkasa należności handlowych <sup>11</sup>	67	52	+15
Cykl zapasów <sup>12</sup>	78	82	-4
Cykl spłaty zobowiązań handlowych <sup>13</sup>	52	46	+6
Cykl netto <sup>14</sup>	93	88	+5

Zmiana cyklu netto na koniec 2019 r. wynikała z normalnej działalności Spółki.

Tabela 19 Wskaźniki rentowności

Rentowność	2019	2018
Wskaźnik rentowności sprzedaży <sup>15</sup>	1,4%	2,9%
Wskaźnik rentowności operacyjnej <sup>16</sup>	2,5%	4,0%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto <sup>17</sup>	1,5%	2,9%
Wskaźnik ROA <sup>18</sup>	2,4%	4,5%
Wskaźnik ROE <sup>19</sup>	4,7%	7,8%

Rentowność działalności oraz rentowność aktywów i kapitału własnego STALPROFIL S.A. w 2019r. spadła w wyniku mniej korzystnej sytuacji rynkowej w segmencie stalowym.

<sup>9</sup> Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

<sup>10</sup> (Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

<sup>11</sup> (średni poziom Należności z tytułu dostaw i usług / Przychody ze sprzedaży) \* 365

<sup>12</sup> (średni poziom Zapasów / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów) \* 365

<sup>13</sup> (średni poziom Zobowiązań z tytułu dostaw i usług / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów) \* 365

<sup>14</sup> Cykl inkasa należności handlowych + Cykl zapasów - Cykl spłaty zobowiązań handlowych

<sup>15</sup> Wynik ze sprzedaży netto / Przychody ze sprzedaży

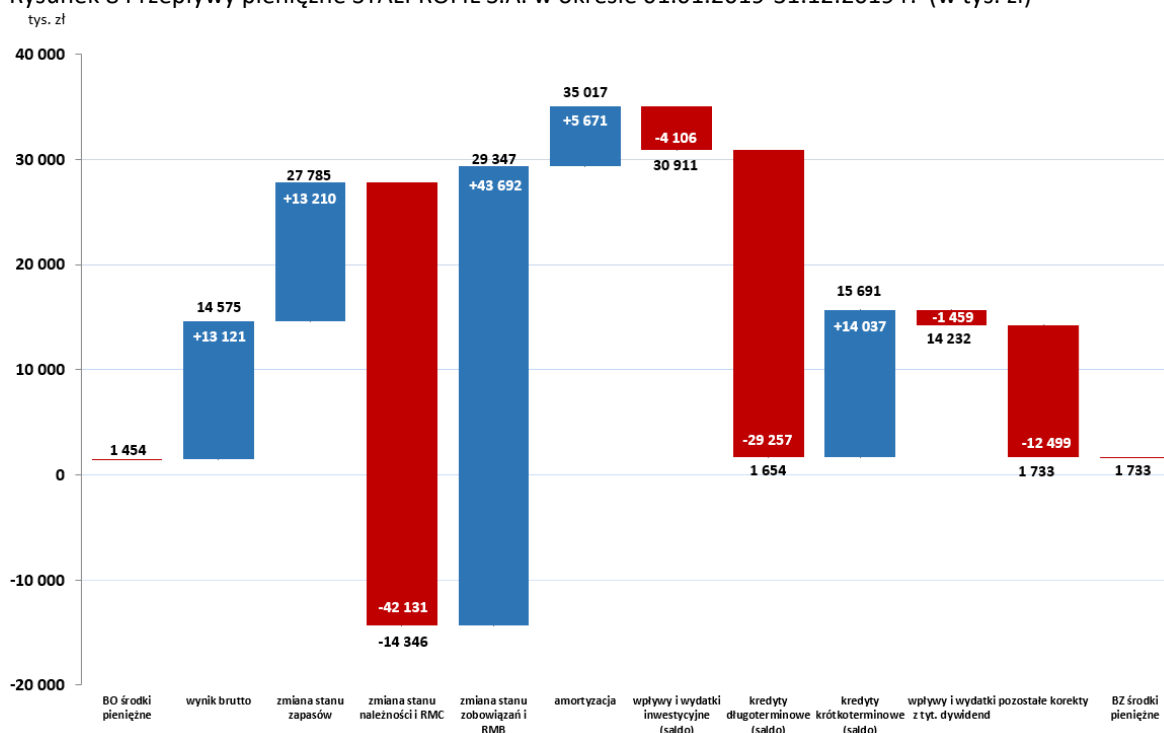
<sup>16</sup> EBITDA / Przychody ze sprzedaży

<sup>17</sup> Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

<sup>18</sup> Wynik netto / Średni poziom aktywów

<sup>19</sup> Wynik netto / Średni poziom kapitału własnego

Rysunek 8 Przepływy pieniężne STALPROFIL S.A. w okresie 01.01.2019-31.12.2019 r. (w tys. zł)\*



\*Wartości w kolumnach przedstawiają zmiany w poszczególnych kategoriach (dodatnie, ujemne). Wartości nad kolumnami prezentują wartość kategorii po zmianach dodatnich, a wartości zamieszczone pod kolumnami prezentują wartość kategorii po zmianach ujemnych.

Wartość nadwyżki finansowej<sup>20</sup> wygenerowanej przez Spółkę w 2019 r. wyniosła **16 791 zł**.

Wypracowany wynik brutto, zmniejszone r/r zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz amortyzacja, przyniosły per saldo dodatni przepływ środków pieniężnych na działalności operacyjnej za rok 2019 (rysunek 8 i tabela 20).

Tabela 20 Przepływy pieniężne STALPROFIL S.A. za okres 01.01.2019 - 31.12.2019 r. (tys. zł)

Przepływy pieniężne STALPROFIL S.A.	Za okres od 01.01. do 31.12.2019	Za okres od 01.01. do 31.12.2018
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	25 230	5 918
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-1 159	8 748
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-23 789	-17 693
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	282	-3 027
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	1 733	1 454

<sup>20</sup> Zysk netto + amortyzacja

## 5. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Warunki finansowe, na których Spółka korzysta z przyznaných limitów kredytowych, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych na rynku dla tego typu umów i oparte są na stawce WIBOR/EURIBOR/LIBOR + marża banku.

Oprocentowanie kredytów, oparte na zmiennej stopie procentowej powoduje, że Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółka nie posiada obecnie instrumentów zabezpieczających przed ich zmianą, jednakże na bieżąco monitoruje rynek w tym zakresie.

W tabeli nr 21 przedstawiono limity kredytowe, z których Spółka korzystała w 2019 r. i była ich stroną na 31.12.2019 r.

Tabela 21 Umowy kredytowe, których stroną była Spółka na dzień 31.12.2019 r. (w tys. zł)

Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótko- i długoterminowe	Limit (zł)	Dostępny w walucie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	12 000 000	PLN/EUR	WIBOR ON + marża LIBOR ON + marża	31.01.2020*
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	5 000 000	PLN	WIBOR + marża	31.01.2020*
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000 000	PLN	WIBOR + marża	29.01.2021*
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000 000	PLN	WIBOR + marża	29.01.2021*
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000 000	PLN	WIBOR + marża	29.01.2021*
Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	95 000 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	02.07.2022
Kredyt w rachunku bieżącym w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	44 000 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2021
Kredyt obrotowy w ramach kredytu w formie wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.		PLN		
Kredyt w rachunku bieżącym na finansowanie kontraktu w Pekao S.A.	10 000 000	PLN	WIBOR + marża	08.01.2022
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank S.A.	7 500 000	PLN	WIBOR + marża	30.06.2021

\*Umowy przedłużone o 12 miesięcy w styczniu 2020 r.

Kredyt inwestycyjny	Limit (zł)	Dostępny w walucie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	4 589 528	PLN	WIBOR + marża	31.12.2020
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	17 462 048	PLN	WIBOR + marża	30.06.2028

Umowy kredytowe obowiązujące na 31.12.2019 r., których termin upływał przed dniem publikacji niniejszego sprawozdania rocznego, zostały przedłużone o kolejny rok.

Spółce nie wypowiedziano w trakcie roku 2019 żadnych umów kredytowych. Spółka nie korzystała w 2019 r. z pożyczek.

## **6. Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim.**

W roku obrotowym 2019 STALPROFIL S.A. nie udzielał pożyczek podmiotom zewnętrznym, nie powiązanim z nim kapitałowo.

W okresie sprawozdawczym został przedłużony do 15.07.2021 r. termin spłaty pożyczki, udzielonej 20.10.2010 r. przez STALPROFIL S.A. spółce zależnej KOLB Sp. z o.o. Wartość pożyczki na 31.12.2019 r. wynosiła 2 000 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana na warunkach rynkowych i oparta jest na zmiennej stawce WIBOR.

## **7. Informacje o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanim**

### **Poręczenia/zabezpieczenia udzielone przez STALPROFIL S.A.**

Spółka w okresie sprawozdawczym nie udzielała poręczeń podmiotom spoza Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

STALPROFIL S.A. udzielał poręczenia lub zabezpieczenia w innej formie, zobowiązań zaciągniętych przez spółkę zależną IZOSTAL S.A. z tytułu gwarancji zwrotu zaliczki i gwarancji dobrego wykonania, wystawionych na wniosek IZOSTAL S.A., których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A. Zabezpieczenia roszczeń wystawców ww. gwarancji, STALPROFIL S.A. dokonał w formie: poręczenia cywilnego, poręczenia wekslowego lub poprzez wystawienie weksla własnego. Łączna wartość udzielonych poręczeń obowiązujących na dzień 31.12.2019 r. wynosiła **97 438 tys. zł**<sup>21</sup>. W stosunku do ich wartości na 31.12.2018 r. tj. 155 936 tys. zł, spadła ona w trakcie 2019 roku o ok. 58 498 tys. zł. Szczegóły prezentuje tabela 22.

Spośród gwarancji przedstawionych w tabeli 22, które istniały na 31.12.2019 r., część z nich wygasła na dzień publikacji sprawozdania finansowego (także przed terminem ich obowiązywania) lub została zredukowana. Na dzień 20.04.2020 r. wartość tych gwarancji obniżyła się łącznie o 55 183 tys. zł, w tym: gwarancje zwrotu zaliczek spadły o 44 743 tys. zł, natomiast gwarancje dobrego wykonania spadły o 10 440 tys. zł.

<sup>21</sup> Są to gwarancje na zabezpieczenia kontraktów na dostawy rur, pozyskane w drodze przetargów przez Konsorcjum w składzie: IZOSTAL S.A. (Lider Konsorcjum) i STALPROFIL S.A. (członek Konsorcjum)

Tabela 22 Wykaz poręczeń/zabezpieczeń gwarancji udzielonych przez STALPROFIL S.A. wystawionych na wniosek IZOSTAL S.A., według stanu na dzień 31.12.2019 r. (tys. zł)

Wystawca gwarancji (Gwarant)	Rodzaj gwarancji	Termin obowiązywania gwarancji	Wartość gwarancji zabezpieczonej przez STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2019	Obniżenie wartości od 31.12.2019 do 20.04.2020 w wyniku wygaśnięcia lub redukcji
Gothaer TU S.A.	usunięcia wad i usterek	15.09.2021	4 320	-
InterRisk TU S.A.	usunięcia wad i usterek	15.02.2021	4 387	-
mBank S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	31.03.2020	44 743	44 743
PZU S.A.	gwarancja dobrego wyk.	02.03.2020	14 914	10 440
PZU S.A.	gwarancja dobrego wyk.	31.08.2020	8 039	-
PZU S.A.	usunięcia wad i usterek	29.05.2023	47	-
PZU S.A.	usunięcia wad i usterek	14.08.2022	4 286	-
PZU S.A.	usunięcia wad i usterek	15.11.2023	387	-
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.07.2021	3 585	-
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.09.2021	2 656	-
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.11.2021	2 776	-
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.03.2022	6 077	-
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	17.10.2022	1 221	-
<b>Razem</b>			<b>97 438</b>	<b>55 183</b>

Gwarancje wykazane w tabeli 22 zostały również ujęte w tabeli 23.

#### **Poręczenia/zabezpieczenia zobowiązań otrzymane przez STALPROFIL S.A.**

Na 31.12.2019 r. nie zostały udzielone na rzecz STALPROFIL S.A. żadne poręczenia przez podmioty spoza ani przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

#### **Gwarancje wystawione na wniosek STALPROFIL S.A.**

Niżej wymienione rodzaje gwarancji (tabeli 23) zostały wystawione na wniosek STALPROFIL S.A. przez banki lub zakłady ubezpieczeń:

- gwarancje wadialne;
- gwarancje należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek, które zabezpieczają odpowiedzialność Spółki wynikającą z realizowanych kontraktów na budowę gazociągów, w których bierze udział Oddział Spółki w Zabrze;
- gwarancje zwrotu zaliczek otrzymanych przez STALPROFIL S.A. na budowę gazociągów, w których bierze udział Oddział Spółki w Zabrze;
- gwarancje płatnicze zabezpieczające zobowiązania STALPROFIL S.A. wobec dostawców wyrobów hutniczych.

Łączna wartość gwarancji wystawionych na wniosek STALPROFIL S.A. i istniejących na 31.12.2019 r. wynosiła **158 743 tys. zł**, w tym istotną wartość mają gwarancje wystawione na rzecz OGP Gaz – System, których wartość na 31.12.2019 r. wynosiła **150 692 tys. zł**. Wartość tych gwarancji, w stosunku do stanu na 31.12.2018 r. wynoszącego 57 243 tys. zł, wrosła o 93 450 tys. zł. Szczegóły prezentuje tabela 23.

Dodatkowo, część gwarancji, istniejących na 31.12.2019 r., wygasła (także przed terminem ważności) lub została zredukowana, łącznie na kwotę **2 416 tys. zł**. Istotną gwarancją, która została zredukowana, była „Gwarancja należytego wykonania na rzecz pozostałych podmiotów” – PGNiG Technologie S.A., co nastąpiło w wyniku redukcji gwarancji w marcu 2020 r.

Tabela 23 łączna wartość gwarancji udzielonych na wniosek STALPROFIL S.A. według stanu na dzień 31.12.2019 r. (w tys. zł)

Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji na dzień 31.12.2019	Kwota gwarancji na dzień 31.12.2018	Zmiana 31.12.2019-31.12.2018	Obniżenie wartości od 31.12.2019 do 20.04.2020 w wyniku wygaśnięcia lub redukcji
Gwarancje wadialne:	65	183	-118	-65
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	-	183	-183	-
<i>pozostałych podmiotów</i>	65	-	65	-65
Gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek:	79 443	32 638	46 805	-2 351
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	76 141	28 298	47 843	-260
<i>pozostałych podmiotów</i>	3 302	4 340	-1 038	-2 091
Gwarancja zwrotu zaliczki:	74 551	22 766	51 785	-
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	74 551	19 880	54 671	-
<i>pozostałych podmiotów</i>	-	2 886	-2 886	-
Gwarancja zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	-	8 882	-8 882	-
Gwarancje płatnicze	4 684	4 699	-15	-
<b>RAZEM</b>	<b>158 743</b>	<b>69 168</b>	<b>89 575</b>	<b>-2 416</b>
<i>w tym na rzecz OGP Gaz-System S.A.</i>	150 692	57 243	93 449	-260

W przypadku wypłat z gwarancji, Gwarant ma prawo regresu w stosunku do spółki, na wniosek której gwarancja została wystawiona oraz w stosunku do spółki, która udzieliła zabezpieczenia.

#### Gwarancje otrzymane przez STALPROFIL S.A.

Wartość gwarancji otrzymanych przez STALPROFIL S.A. od podmiotów zewnętrznych, wystawionych przez banki lub zakłady ubezpieczeń, na dzień 31.12.2019 r. wynosiła **34 497 tys. zł**. Gwarancje te zabezpieczają zobowiązania podwykonawców z tytułu dobrego wykonania i zwrotu zaliczki, dotyczące robót wykonanych w ramach kontraktów realizowanych przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze.

Ponadto, z tytułu zabezpieczenia ewentualnych wad i usterek w okresie objętym gwarancją, Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze posiadał na 31.12.2019 r. kaucje pieniężne od podwykonawców w wysokości **3 250 tys. zł**.

## 8. Informacje o instrumentach finansowych, w tym przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

#### Pochodne instrumenty finansowe stosowane w celu ograniczenia ryzyka rynkowego

Spółka na bieżąco dokonuje zakupów i sprzedaży wyrobów hutniczych w walutach obcych, głównie rozliczanych w EUR. W związku z tym, Spółka narażona jest na ryzyko kursowe, które może powodować powstawanie ujemnych różnic kursowych na rozliczeniach z kontrahentami. Ryzyko to ogranicza naturalny heading. Natomiast ryzyko wynikające z pozycji otwartej (tj. różnicy pomiędzy sprzedażą a zakupami w EUR), Spółka zabezpiecza stosując instrumenty pochodne, głównie kontrakty terminowe typu FORWARD, a okresowo także proste, zerokosztowe struktury opcyjne.

Spółka na bieżąco zabezpiecza ponad połowę swojej pozycji otwartej. W wyniku zabezpieczenia, różnice kursowe na rozliczeniach z kontrahentami i na wycenie pozycji bilansowych wyrażonych w walutach, są

w dużym stopniu kompensowane różnicami kursowymi na instrumentach zabezpieczających. Saldo różnic kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych Spółki za 31.12.2019 r. wyniosło -160 978 zł.

Pochodne instrumenty finansowe, z których korzysta Spółka, są wyceniane w wartości godziwej, a wszelkie zmiany w wycenie instrumentów pochodnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają. Informacje nt. wartości otwartych transakcji zabezpieczających oraz ich wyceny na koniec roku, przedstawiono w Nocie nr 24 *Instrumenty finansowe*.

W 2019 r. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń, nie stosowała też innych instrumentów finansowych, do zabezpieczenia innych ryzyk rynkowych, niż ryzyko walutowe.

#### Akcje i udziały w innych jednostkach

Akcje i udziały Spółka prezentuje w bilansie wg wartości godziwej. Wartość godziwą akcji i udziałów będących w posiadaniu Spółki na dzień 31.12.2019 r. i 31.12.2018 r. przedstawiono w tabeli 24.

Tabela 24 Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych STALPROFIL S.A. w 2019r. (tys. zł)

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2019	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2018	Zmiana	
	1	2	3 = 1 - 2	4 = (1-2) / 2
akcje IZOSTAL S.A.	54 085	58 230	-4 145	-7,1%
udziały w STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	102	102	0	0,0%

Wartość godziwa akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie, ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 31.12.2019 roku wartość rynkowa akcji IZOSTAL S.A. była niższa o 7,1% od wartości na dzień 31.12.2018 r., co znalazło swoje odzwierciedlenie w niższej wycenie wartości godziwej pakietu tych akcji (tabela 24).

Wartość godziwa pakietu 100% udziałów w spółce STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., o wartości nominalnej 100 tys. zł, została ustalona na poziomie ich wartości księgowej tj. 102 tys. zł. Pakiet ten nie został poddany wycenie na koniec 2019 r., z uwagi na jego nieistotną wartość w aktywach STALPROFIL S.A. i pozytywny wynik finansowy osiągnięty przez spółkę za rok 2019 r.

Zmiany wartości godziwej akcji i udziałów prezentowane są w pozycji *Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych*, w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów STALPROFIL S.A. za 2019 r. oraz w Nocie nr 3 *Aktywa finansowe*.

## 9. Objasnienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi a publikowanymi przez spółkę prognozami

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2019.

## 10. Zdarzenia występujące po dniu bilansowym.

Nowym czynnikiem ryzyka, które zostało zidentyfikowane na początku 2020 roku, a którego wpływ na gospodarkę polską i światową jest trudny do oszacowania, jest przebieg epidemii COVID-19 (koronawirus). W wypadku przedłużania się epidemii COVID-19, jej konsekwencje dla przedsiębiorstw mogą być poważne i mogą prowadzić do spowolnienia gospodarki polskiej i światowej. W ocenie Zarządu, w takim przypadku skutki epidemii mogłyby być także dotkliwe dla Spółki.



Zarząd STALPROFIL S.A. na bieżąco monitoruje sytuację w Spółce oraz dynamicznie zmieniającą się sytuację w jej otoczeniu związaną ze stanem zagrożenia epidemicznego. Spółka podejmuje szereg działań ograniczających negatywne skutki epidemii i zapewniających ciągłość jej działania.

W związku z faktem, iż w dniu 2 kwietnia 2020 roku wśród pracowników zatrudnionych na Składzie Handlowym STALPROFIL S.A. w Katowicach, przy ul. Owsianej 60a, potwierdzone zostały dwa przypadki zakażenia COVID-19, Zarząd STALPROFIL S.A., dążąc do wyeliminowania ryzyka dalszego rozprzestrzenienia się koronawirusa, podjął decyzję o czasowym zawieszeniu pracy w/w Składu i przeniesieniu realizacji zamówień od klientów do drugiego Składu Handlowego Spółki zlokalizowanego w Dąbrowie Górniczej. O zaistniałej sytuacji Spółka powiadomiła Wojewódzką Stację Sanitarno-Epidemiologiczną w Katowicach. Praca Składu została czasowo zawieszona, a ponowne uruchomienie pracy Składu nastąpi po zakończeniu kwarantanny, w uzgodnieniu z SANEPID.

W roku 2019 Spółka, za pośrednictwem Składu Handlowego w Katowicach, zrealizowała około 23% swoich łącznych przychodów ze sprzedaży. Na czas wyłączenia Składu w Katowicach zdecydowana większość załadunków do klientów, realizowana dotychczas przez ten Skład, została przejęta przez drugi Skład Spółki zlokalizowany w Dąbrowie Górniczej, dysponujący podobną ofertą handlową i dużymi zdolnościami przeładunkowymi. Normalna działalność handlowa Składu w Katowicach będzie uruchamiana sukcesywnie, w miarę powrotu zatrudnianych tam pracowników z kwarantanny.

Oprócz sytuacji opisanej powyżej, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółka STALPROFIL S.A. nie odczuwała w sposób istotny innych negatywnych skutków epidemii takich, jak na przykład: zaburzenia w łańcuchach dostaw, gwałtowny spadek zamówień, pogorszenie splotu należności, czy też opóźnienia w realizacji zawartych kontraktów. Składane przez Spółkę zamówienia na zakup wyrobów hutniczych były realizowane przez dostawców bez zakłóceń. Sprzedaż krajowa i sprzedaż eksportowa Spółki utrzymywała się na średnim poziomie (pomimo przejściowych utrudnień, jakie miały miejsce w transporcie międzynarodowym).

Także na rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazu, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, realizacja kontraktów przebiega terminowo. Nie było związanych z epidemią zakłóceń na budowach gazociągów, realizowanych przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze, które mogłyby mieć negatywny wpływ na dotrzymanie terminów realizacji kontraktów. Budowy gazociągów przebiegają zgodnie z harmonogramami. Obserwowany jest jedynie utrudniony kontakt z urzędami, które wystawiają decyzje administracyjne dotyczące budowy gazociągów, gdyż urzędy okresowo ograniczyły ilość pracowników i przeszły na kontakt zdalny z petentami.

Zdaniem Zarządu pomimo, iż oba rynki, tj. rynek dystrybucji stali oraz rynek infrastruktury sieci przesyłowych gazu, funkcjonują dotychczas bez poważnych zakłóceń, istnieje jednak ryzyko, iż wydłużający się czas trwania epidemii zdestabilizuje oba te rynki. Epidemia COVID-19 może spowodować: spadek sprzedaży, pogorszenie splotu należności, trudności w odzyskaniu należności i odszkodowań za nieodzyskane należności, braki w zaopatrzeniu, wysoką absencję pracowników, znaczne osłabienie kursu waluty polskiej, fluktuację cen wyrobów hutniczych, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe STALPROFIL S.A. w roku 2020.

Zarząd uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu, wymagające dodatkowych ujawnień.

Nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych, dotyczących potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na STALPROFIL S.A. Ewentualny wpływ zostanie uwzględniony w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2020.

## IV. POZOSTAŁE INFORMACJE.

### 1. Informacja na temat polityki wynagrodzeń funkcjonującej w Spółce

Spółka nie posiada sformułowanej w jednym dokumencie polityki wynagrodzeń. Jednakże funkcjonujące w Spółce wewnętrzne regulacje, w tym 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.

Formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki określa polityka wynagrodzeń ustalona odpowiednio przez: Walne Zgromadzenie - dla członków Rady oraz Radę Nadzorczą - dla członków Zarządu. Polityka ta sformalizowana jest w wewnętrznych aktach prawnych Spółki, w tym głównie w uchwałach Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenia stałe członków organów nadzorujących i zarządzających STALPROFIL S.A. i spółek z Grupy Kapitałowej ustalane jest jako krotność średniego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat z zysku ustalonego przez GUS.

Przy konstruowaniu istniejących w Spółce elementów polityki wynagrodzeń, w wyważony sposób powiązано zmienne składniki wynagrodzenia członków zarządu i kluczowych menedżerów z celami biznesowymi oraz ze standingiem firmy.

Członkom Zarządu i kluczowym menedżerom przysługuje także pozafinansowy składnik wynagrodzenia jakim jest korzystanie z samochodu służbowego do celów prywatnych, które odbywa się na zasadach przyjętych w „Regulaminie korzystania z samochodów służbowych w STALPROFIL S.A.”.

Spółka odprowadzane także składki na ubezpieczenie członków organów Spółki od odpowiedzialności cywilnej. Ubezpieczeniem takim w 2019r. objęci byli członkowie Zarządu i prokurenci STALPROFIL S.A. oraz członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych i prokurenci ze wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Spółka jest stroną umów o zakazie konkurencji z obecnymi Członkami Zarządu, które szczegółowo opisane są w pkt IV.3. Umowy o zakazie konkurencji obowiązują także w spółce zależnej IZOSTAL S.A. (wszyscy członkowie Zarządu) Tytułem odszkodowania za zakaz konkurencji w umownym okresie (6 miesięcy) po ustaniu stosunku pracy, Członkom Zarządu tej spółki przysługuje comiesięczne odszkodowanie w wysokości 50% ostatnio otrzymanego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego brutto.

Według dotychczasowych opinii Władz Spółki, polityka wynagrodzeń wypracowana i stosowana od kilkunastu lat przez Spółkę jest efektywna, jednakże pomiędzy organami Spółki toczy się ciągły proces konsultacji zmierzający do jej udoskonalenia i pełnego udokumentowania. Obecnie STALPROFIL S.A. jest w trakcie sporządzania polityki wynagrodzeń dotyczącej członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Polityka ta będzie przedłożona do zatwierdzenia przez akcjonariuszy na najbliższym walnym zgromadzeniu Spółki.

## 2. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym STALPROFIL S.A.

Tabela 25 Wynagrodzenia członków Zarządu pełniących funkcję w 2019r. (w zł)

Nazwisko i imię	Tytułem	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne	Razem	Świadczenia niepieniężne
Jerzy Bernhard	należne za 2019 i wypłacone w 2019, w tym:	816 616,49	266 490,00	1 083 106,49	10 026,04
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	83 772,24	-	-	-
	należne za 2018 i wypłacone w 2019, w tym:	63 579,47	56 097,32	119 676,79	-
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	7 482,15	-	-	-
Henryk Orczykowski	należne za 2019 i wypłacone w 2019	559 874,00	204 992,00	764 866,00	9 426,60
	należne za 2018 i wypłacone w 2019	48 228,00	48 228,00	96 456,00	-
Sylwia Potocka-Lewicka	należne za 2019 i wypłacone w 2019	554 976,29	200 478,42	755 454,71	6 033,55
	należne za 2018 i wypłacone w 2019	48 228,00	48 228,00	96 456,00	-
Zenon Jędrocha	należne za 2019 i wypłacone w 2019	559 874,00	204 992,00	764 866,00	11 405,74
	należne za 2018 i wypłacone w 2019	48 228,00	48 228,00	96 456,00	-

Tabela 26 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej pełniących funkcję w 2019r. (w zł)

Nazwisko i imię	Tytułem	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne	Razem	Świadczenia niepieniężne
Dzienniak Stefan	należne za 2019 wypłacone w 2019	110 049,00	-	110 049,00	-
	należne za 2018 i wypłacone w 2019	-	-	-	-
Gamrot Marcin	należne za 2019 wypłacone w 2019	36 507,00	-	36 507,00	-
	należne za 2018 i wypłacone w 2019	-	-	-	-
Goinski Jerzy	należne za 2019 wypłacone w 2019	97 818,00	-	97 818,00	-
	należne za 2018 i wypłacone w 2019	-	-	-	-
Lis Krzysztof	należne za 2019 wypłacone w 2019	97 818,00	-	97 818,00	-
	należne za 2018 i wypłacone w 2019	-	-	-	-
Młynarczyk Andrzej	należne za 2019 wypłacone w 2019	97 818,00	-	97 818,00	-
	należne za 2018 i wypłacone w 2019	-	-	-	-
Szczepaniak Henryk	należne za 2019 wypłacone w 2019	61 310,00	-	61 310,00	-
	należne za 2018 i wypłacone w 2019	-	-	-	-
Ślęzak Tomasz	należne za 2019 wypłacone w 2019	97 818,00	-	97 818,00	-
	należne za 2018 i wypłacone w 2019	-	-	-	-
Zub Jacek	należne za 2019 wypłacone w 2019	103 932,00	-	103 932,00	-
	należne za 2018 i wypłacone w 2019	-	-	-	-

Wykazane w tabeli 23 świadczenia niepieniężne dotyczą świadczeń z tytułu korzystania przez członków Zarządu Spółki z samochodów służbowych do celów prywatnych oraz zawierają wartość składek na PPE.

### 3. Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących

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

### 4. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Spółka jest stroną umów o zakazie konkurencji z obecnymi Członkami Zarządu w osobach: Jerzego Bernharda, Zenona Jędrochy, Henryka Orczykowskiego, Sylwii Potockiej-Lewickiej. Umowy te przewidują, iż wymienieni Członkowie Zarządu nie mogą w trakcie trwania stosunku pracy w spółce emitenta oraz w ciągu 12 miesięcy po ustaniu tego stosunku prowadzić działalności konkurencyjnej wobec STALPROFIL S.A., ani też świadczyć pracy w ramach stosunku pracy lub na innej podstawie na rzecz podmiotu prowadzącego taką działalność. Tytułem odszkodowania za zakaz konkurencji w umownym okresie (12 miesięcy) po ustaniu stosunku pracy

Członkom Zarządu przysługuje comiesięczne odszkodowanie od Spółki w wysokości 75% ostatnio otrzymanego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego brutto.

## 5. Akcje Spółki oraz akcje i udziały w podmiotach powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Zestawienie wszystkich akcji emitenta i spółek powiązanych będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego zaprezentowane zostało w Tabeli 25. Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego stan posiadania akcji emitenta i spółek powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

Tabela 27 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za 2019

Osoby zarządzające/nadzorujące	Akcje spółki	Liczba akcji	Zmiana od daty przekazania ostatniego raportu okresowego	Wartość nominalna (zł)
Zenon Jędrocha – Członek Zarządu	IZOSTAL S.A.	1 584	0	3 168,00
*) Henryk Szczepaniak – Członek Rady Nadzorczej	STALPROFIL S.A.	285	0	28,50

\*) Członek Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. powołany przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. w dniu 16.05.2019 r.

## 6. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Spółka nie posiadała informacji o jakichkolwiek umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

## 7. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie organizowała programu akcji pracowniczych, zatem nie istnieje system jego kontroli.

## 8. Informacja o nabyciu akcji własnych.

Spółka nie organizowała programu skupu akcji własnych i nie jest w posiadaniu akcji własnych.

## 9. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem Spółka nie emitowała żadnych papierów wartościowych.

## 10. Wyłaconą (lub zadeklarowaną) dywidenda

Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. w dniu 16 maja 2019 r. podjęło uchwałę o podziale zysku netto wypracowanego w roku 2018, w tym o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Uchwała została podjęta zgodnie z rekomendacją Zarządu. 14 sierpnia 2019 r. był dniem ustalenia prawa do dywidendy przysługującej z akcji STALPROFIL S.A. za rok 2018. Dniem wypłaty dywidendy był 6 września 2019 r. Spółka wypłaciła 4 025 tys. zł dywidendy, tj. 0,23 zł na każdą akcję (20% zysku netto) (tabela 28). Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę w ilości 17 500 000 sztuk.

Tabela 28 Łączna wartość dywidendy wypłaconej za 2018 r., w podziale na rodzaje akcji

Akcje objęte dywidendą	Ilość akcji [szt.]	Dywidenda na akcję [zł]	Dywidenda łącznie [tys. zł]
akcje imienne serii A, uprzywilejowane co do głosu (5 głosów na 1 akcję)	4 000 000	0,23	920
akcje zwykłe na okaziciela serii B i C	13 500 000	0,23	3 105
<b>Razem</b>	<b>17 500 000</b>	<b>0,23</b>	<b>4 025</b>

### 11. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym nie toczyło się żadne postępowanie z udziałem STALPROFIL S.A. w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, którego wartość jednostkowa byłaby istotna wobec wartości kapitałów własnych emitenta i która byłaby znacząca dla jego działalności.

Łączna wartość postępowań toczących się z udziałem STALPROFIL S.A. wynosiła na koniec okresu sprawozdawczego **12 855 tys. zł** w tym w sprawach dotyczących:

- zobowiązań wynosiła 960 tys. zł,
- wierzytelności wynosiła 11 895 tys. zł.

Szczegóły prezentuje tabela 29.

Tabela 29 Wartość postępowań<sup>22</sup> z udziałem STALPROFIL S.A. na 31.12.2019 r.

Charakter roszczeń	Wartość przedmiotu sporu <sup>23</sup> (tys. zł)		
	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2018	zmiana
<b>I. w grupie zobowiązań</b>	<b>960</b>	<b>960</b>	<b>0</b>
<i>w tym objęte rezerwami</i>	<i>273</i>	<i>277</i>	<i>-4</i>
<b>II. w grupie wierzytelności (1 + 2)</b>	<b>11 895</b>	<b>11 600</b>	<b>295</b>
<b>1 w tym ujęte w przychodach</b>	<b>1 741</b>	<b>2 205</b>	<b>-464</b>
<i>w tym objęte odpisami</i>	<i>1 251</i>	<i>1 215</i>	<i>36</i>
<i>w tym należności handlowe nie objęte odpisami lecz objęte ubezpieczeniem</i>	<i>250</i>	<i>750</i>	<i>-500</i>
<b>2 w tym nieujęte w przychodach</b>	<b>10 154</b>	<b>9 396</b>	<b>758</b>
<b>RAZEM (I + II)</b>	<b>12 855</b>	<b>12 561</b>	<b>294</b>

<sup>22</sup> Począwszy od I kw. 2019 r., Spółka prezentuje w tym zestawieniu wartość roszczeń objętych sporami sądowymi, pomijając wierzytelności STALPROFIL S.A. od dłużników będących w trakcie postępowań upadłościowych, układowych lub restrukturyzacyjnych. Dla zachowania porównywalności wartości roszczeń, dokonano korekty w prezentacji danych za 2018 r.

<sup>23</sup> Wartość przedmiotu sporu - kwota o którą wnioskuje podmiot zgłaszający roszczenie do sądu, bez odsetek, kosztów procesowych itp.

Ryzyko, iż przedmiotowe spory sądowe rozstrzygnięte zostaną na niekorzyść STALPROFIL S.A. podlegają bieżącej ocenie Zarządu STALPROFIL S.A. Na tej podstawie Spółka tworzy rezerwy i odpisy aktualizacyjne, mające na celu ochronę przyszłych wyników Spółki przed ewentualnymi negatywnymi rozstrzygnięciami toczących się sporów.

Według oceny Zarządu STALPROFIL S.A. dokonanej na dzień sporządzenia niniejszego raportu, wartość utworzonych rezerw i odpisów aktualizacyjnych jest adekwatna do poziomu ryzyka związanego z toczącymi się postępowaniami. Jednak ich wartość może ulec w przyszłości zmianie.

**Największe postępowania w grupie zobowiązań:**

Na dzień 31.12.2019 r. nie toczyło się przed sądem żadne istotne postępowanie wobec STALPROFIL S.A.

**Największe postępowanie w grupie wierzytelności:**

Najistotniejszym postępowaniem w grupie wierzytelności, z uwagi na wartość roszczenia, jest postępowanie z powództwa Spółki przeciwko byłemu prezesowi zarządu ZRUG Zabrze S.A. oraz TUIR Allianz o zapłatę 9 396 tys. zł tytułem odszkodowania za straty poniesione przez Spółkę, związane z zarządzaniem sprawami spółki ZRUG Zabrze S.A. w okresie realizacji w latach 2012 - 2015 kontraktu DN 700 Szczecin Gdańsk. STALPROFIL S.A. złożył pozew 31.08.2018 r. Sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Katowicach, w I instancji. Spółka nie uwzględniła przychodów z tego tytułu w wyniku finansowym roku 2019 r., ani lat poprzednich.

Pozostałe postępowania sądowe, w których Spółka dochodzi swoich wierzytelności, obejmują szereg mniejszych roszczeń o zapłatę należności z tytułu dostaw i usług. Wartość odpisów na należności dochodzone na drodze sądowej podmiotów trzecich, na dzień 31.12.2019 r. wynosiła 1 251 tys. zł.

- Poza wymienionymi postępowaniami sądowymi, w 2019 roku STALPROFIL S.A. nie był stroną żadnego postępowania przed organem arbitrażowym lub administracyjnym.

## **12. Informacja o umowach pomiędzy Spółką, a firmą audytorską, w tym o wysokości wypłaconego lub należnego wynagrodzenia**

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019 odbyło się na podstawie umowy zawartej w dniu 15 maja 2018 roku, a przegląd sprawozdania półrocznego za I półrocze 2019 r. odbył się na podstawie umowy zawartej w dniu 26 kwietnia 2018 roku z biegłym rewidentem tj. Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek sp. z o.o..

Na bazie odrębnej umowy zawartej w dniu 26 kwietnia 2018 roku biegły rewident dokonywał badania sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za rok 2019, natomiast przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I półrocze 2019 r. dokonano na podstawie umowy zawartej w dniu 26 kwietnia 2018 r.

Obie te umowy z w/w podmiotem zostały zawarte na okres trzech lat, obejmując przegląd i badanie odpowiednio sprawozdań półrocznych i rocznych oraz skonsolidowanych sprawozdań półrocznych i rocznych za lata 2018 - 2020.

Tabela 30 Wynagrodzenie netto wypłacone lub należne biegłemu rewidentowi z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych emitenta i innych usług za rok obrotowy (w PLN)

Rodzaj sprawozdania finansowego	2019 r.	2018 r.
przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A., w tym:	18 000	18 000
<i>przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze</i>	<i>5 000</i>	<i>5 000</i>
przeгляд półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy STALPROFIL S.A.	10 000	10 000
badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A., w tym:	28 000	30 000
<i>przeгляд rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze</i>	<i>6 000</i>	<i>6 000</i>
badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	15 000	15 000
<b>Razem</b>	<b>71 000</b>	<b>73 000</b>

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała innych umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, a tym samym nie wypłacała innych wynagrodzeń poza wyżej wymienionymi.

### 13. Badania i rozwój.

Spółka w 2019 r. nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych.

### 14. Informacje dotyczące środowiska naturalnego

Działalność prowadzona przez Spółkę w obrębie segmentu związanego z handlem stalą nie jest uciążliwa dla środowiska naturalnego.

Natomiast wiodący rodzaj działalności gospodarczej prowadzonej przez „STALPROFIL” S.A. Oddział w Zabrze (dalej Oddział), to jest, realizacja inwestycji liniowych polegających na budowie rurociągów, a także sieci, instalacji i ich elementów, przeznaczonych do przesyłu gazu, jak również substancji ciekłych, charakteryzuje się znaczącym oddziaływaniem na środowisko naturalne tak w obrębie wykonywanych inwestycji, w obszarze emisji do atmosfery, gleby czy wód, jak również w rozumieniu szerszym to jest środowiska naturalnego otaczającego całość działalności Oddziału, w obszarze gospodarowania odpadami.

W obydwu wskazanych wyżej obszarach Oddział prowadzi usystematyzowane i permanentne działania na rzecz ograniczenia wpływu działalności gospodarczej na środowisko naturalne, jak również działania wspierające pozytywne oddziaływanie na środowisko naturalne – szczególnie na obszarach objętych realizowanymi przedsięwzięciami budowlanymi. Działania, o których tutaj mowa realizowane są w ramach funkcjonującego w Oddziale Zintegrowanego Systemu Zarządzania ISO, w którym istotną rolę odgrywa zarządzanie środowiskiem naturalnym na podstawie normy PN-N-18001:2004.

W celu osiągnięcia jak najbardziej przyjaznej korelacji prowadzonej działalności gospodarczej ze środowiskiem naturalnym, Oddział stosuje nowoczesne technologie produkcji, stara się postugiwać nowoczesnym, niskoemisyjnym (zarówno w zakresie emisji spalin, jak i hałasu, a także ryzyka emisji do gleby czy wód) sprzętem budowlanym, zabudowuje jak najbardziej przyjazne środowisku materiały – w zakresie odbudowy, odtworzeń, rekultywacji gruntów, zbiorników i cieków wodnych. Ponadto Oddział w obrębie zarządzania środowiskiem naturalnym:

- permanentnie monitoruje, analizuje i wdraża zmiany wymogów prawnych względem ochrony środowiska,
- stale analizuje aspekty środowiskowe wykonywanych Projektów budowlanych, definiuje aspekty znaczące oraz planuje i realizuje działania ograniczające ich wpływ na środowisko,



- zapobiega zanieczyszczeniom poprzez umiejętne wykorzystywanie materiałów do produkcji, prowadzące do racjonalnej gospodarki odpadami,
- stale podnosi kompetencje i świadomość załogi, zwłaszcza w części bezpośrednio zaangażowanej przy realizacji budów, co udoskonala wdrożony system zarządzania środowiskiem, podnosi jego skuteczność i efektywność.

Biorąc pod uwagę obowiązujące wymogi prawa, jak również fakt, iż niemożliwe jest całkowite wyeliminowanie oddziaływania prowadzonej przez Oddział działalności gospodarczej na środowisko, na bieżąco (w terminach wynikających z norm prawnych), wykonywane są w Oddziale obowiązki sprawozdawcze w przedmiocie korzystania ze środowiska, a także uiszczane są z tego tytułu przewidziane prawem opłaty administracyjne.

## 15. Informacja na temat działalności charytatywnej i sponsoringowej.

STALPROFIL S.A. nie prowadzi szerokiej działalności sponsoringowej i charytatywnej, dlatego też Spółka nie posiada sformułowanej i przyjętej w formie dokumentu, polityki w tym zakresie. Wydatki na działalność sponsoringową i charytatywną nie stanowią istotnej pozycji w wydatkach Spółki. Wydatki na działalność sponsoringową w roku 2019 wyniosły 68 tys. zł i były przeznaczone na wsparcie Europejskiego Kongresu Gospodarczego organizowanego przez Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości oraz organizację Śląskiej Gali Business Centre Club, którego Spółka jest członkiem.

## V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.

### 1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego do stosowania przez Spółkę.

Spółka przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego zawarte w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, który został Zatwierdzony uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 13 października 2015 roku.

Obowiązujący od 1 stycznia 2016 roku tekst wyżej wymienionego zbioru zasad jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w sekcji poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego: [https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/GPW\\_1015\\_17\\_DOBRE\\_PRAKTYKI\\_v2.pdf](https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf)

Informacje na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” są dostępne na stronie internetowej Spółki: <https://www.stalprofil.com.pl/lad-korporacyjny>.

### 2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w 2019r.

Spółka w roku obrotowym 2019 odstąpiła od stosowania 1 rekomendacji: IV.R.2. oraz 3 zasad szczegółowych: I.Z.1.20., III.Z.2., IV.Z.2., wymienionych w obowiązującym zbiorze zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, zgodnie z poniższym wykazem, który zawiera treść zasady/rekomendacji wraz z komentarzem Spółki:

**Treść zasady I.Z.1.20.:** zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

**Komentarz spółki :** W ocenie Spółki dotychczasowa praktyka dokumentowania przez Spółkę przebiegu walnych zgromadzeń prezentuje rzeczywisty przebieg obrad walnego zgromadzenia oraz zapewnia transparentność Spółki i chroni prawa wszystkich akcjonariuszy. Informacje dotyczące treści podejmowanych uchwał, w tym wyniki głosowań nad uchwałami, a także informacje o odstąpieniu od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów obrad oraz informacje o sprzeciwach zgłaszanych do protokołu, Spółka publikuje

w formie raportów bieżących i zamieszcza na swojej stronie internetowej. Ponadto prezentacje multimedialne przedstawiane podczas obrad walnego zgromadzenia publikowane są na stronie internetowej Spółki. Zdaniem Spółki inwestorzy mają zatem możliwość zapoznania się z wszystkimi istotnymi sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

**Treść zasady III.Z.2.:** Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

**Komentarz spółki :** Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności oraz nierozbudowaną (płaską) strukturę organizacyjną, Spółka nie wyodrębniła w swojej strukturze jednostki odpowiedzialnej za zarządzanie ryzykiem i audyt wewnętrzny. Z uwagi na powyższe nie mają zastosowania w spółce zalecenia dotyczące roli osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego, opisane w zasadach III.Z.3., III.Z.4. i III.Z.5.

Spółka posiada wdrożoną procedurę zarządzania ryzykiem, która obejmuje wszystkie obszary jej działalności. Określa ona osoby odpowiedzialne za identyfikację, ocenę, monitorowanie i podejmowanie działań mających na celu redukcję poziomu ryzyka. Dodatkowo w ramach obowiązującej w Spółce Polityki Bezpieczeństwa analizowane jest ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych. Za ocenę i identyfikację ryzyk w tym obszarze odpowiada powołany w Spółce Inspektor Ochrony Danych Osobowych.

Ponadto, w STALPROFIL S.A. w ostatnim kwartale okresu sprawozdawczego procedowano, a w pierwszym kwartale 2020 roku wdrożono dwa istotne dokumenty, które niewątpliwie mają wpływ na sferę zarządzania ryzykiem w STALPROFIL. Są to Zasady postępowania na wypadek istotnych nieprawidłowości w działalności spółki (**Polityka Zarządzania Ryzykiem Zgodności**) oraz Procedura zgłaszania naruszeń prawa, procedur i standardów etycznych (**Procedura Sygnalistów**).

Co istotne, na podstawie Polityki Zarządzania Ryzykiem Zgodności w spółce STALPROFIL S.A. ustanowiono Komórkę d/s Zgodności, którą zgodnie z definicją przyjętą w ww. dokumencie jest osoba, bądź dział w Spółce wskazany przez Zarząd – odpowiedzialna za realizację polityki w zakresie zarządzania nieprawidłowościami w Spółce. Procedura Sygnalistów zapewnia mechanizm anonimowego powiadamiania Komórki d/s Zgodności, Prezesa Zarządu, oraz w określonych przypadkach Przewodniczącego Rady Nadzorczej o wszelkich występujących istotnych nieprawidłowościach związanych z naruszeniem prawa lub przyjętych w Spółce procedur lub wartości oraz zasad opisanych w Kodeksie Etyki.

Za wdrożenie i utrzymanie systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem i compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada Zarząd Spółki. Proces zarządzania Spółką jest mocno scentralizowany (niski stopień delegacji uprawnień), a członkowie Zarządu jako dyrektorzy poszczególnych pionów organizacyjnych podejmują decyzje operacyjne. Zarząd przedstawia Komitetowi Audytu i Radzie Nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa powyżej.

Ważną rolę w istniejącym w Spółce ciągłym, wielostopniowym procesie monitorowania procesu audytu wewnętrznego pełni Rada Nadzorcza oraz wchodzący w jej skład Komitet Audytu. Do zadań Komitetu Audytu należy między innymi monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, a także procesu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Komitet Audytu poprzez ścisły kontakt z audytorem zewnętrznym przeprowadzającym czynności rewizji finansowej monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych oraz proces zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej, a także jakość współpracy Zarządu z audytorem. W procesie kontroli nad działalnością Spółki Zarząd wspomaga się także doradcami i audytorami zewnętrznymi.

**Treść zasady IV.Z.2.:** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

**Komentarz spółki :** Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w taki sposób aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy. Spółka umożliwia również obecność na walnych zgromadzeniach przedstawicielom mediów. Wszystkie przewidziane prawem informacje o walnym zgromadzeniu i podejmowanych uchwałach udostępniane są w stosownych raportach bieżących i na stronie internetowej Spółki. Spółka publikuje również na swojej stronie prezentacje multimedialne prezentowane podczas walnych zgromadzeń. Z uwagi na powyższe brak jest istotnego uzasadnienia dla ponoszenia na ten

moment dodatkowych kosztów w celu umożliwienia transmisji przebiegu obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W przypadku zainteresowania tego rodzaju przekazem ze strony akcjonariuszy Spółka nie wyklucza stosowania ww. zasady w przyszłości, a co się z tym wiąże zgodnie z zasadą I.Z.1.16. będzie zamieszczać na swojej stronie internetowej informacje na temat planowanych transmisji obrad walnego zgromadzenia.

**Treść rekomendacji IV.R.2.:** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

**Komentarz spółki :** Statut STALPROFIL S.A. nie przewiduje możliwości brania udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W ocenie Spółki obowiązujące dotychczas zasady udziału w walnych zgromadzeniach Spółki odpowiednio zabezpieczają interesy jej akcjonariuszy, w tym także akcjonariuszy mniejszościowych, umożliwiając im właściwe wykonywanie praw z akcji. Powyższa rekomendacja nie jest stosowana przez Spółkę, z uwagi na możliwość wystąpienia zagrożeń zarówno natury technicznej, jak i prawnej dla prawidłowego i sprawnego przeprowadzania obrad walnego zgromadzenia. Ponadto w ocenie Spółki transmisja obrad walnego zgromadzenia wiąże się z ponoszeniem przez Spółkę dodatkowych, nieuzasadnionych na chwilę obecną kosztów.

### **3. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.**

Obowiązki związane z zarządzaniem ryzykiem korporacyjnym w Spółce wypełniane są przez Zarząd, kierownictwo oraz pozostałych pracowników. Zgodnie z obowiązującą w Spółce procedurą: „Zarządzanie Ryzykiem” pracownicy oraz osoby należące do kadry zarządzającej Spółki na bieżąco podejmują działania zmierzające do identyfikacji oraz monitoringu obszarów narażonych na ryzyko oraz zapewnienia odpowiedniej jakości zabezpieczeń, ograniczających poziom ryzyka w poszczególnych obszarach działalności Spółki, w tym także w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Mechanizmy kontroli wewnętrznej obejmują sposób wykonywania zadań przez pracowników Spółki, w tym w szczególności: uprawnienia, kompetencje oraz zgodność wykonywanych czynności z zasadami i procedurami opracowanymi dla poszczególnych obszarów funkcjonowania Spółki. Mechanizmy te mają charakter kontrolny i wbudowane są zarówno w wewnętrzne akty normatywne, procedury, jak i w funkcjonujące w Spółce systemy informatyczne do zarządzania przedsiębiorstwem.

Księgi rachunkowe Spółki (Centrali i Oddziału Spółki w Zabrze) prowadzone są z wykorzystaniem odrębnych systemów informatycznych, które posiadają wbudowane mechanizmy zabezpieczające dane księgowe przed ich utratą, zniszczeniem i nieuprawnionym skopiowaniem.

System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych Spółki ma na celu zapewnienie zgodności sporządzanych sprawozdań z księgami i dokumentami oraz obowiązującymi przepisami dotyczącymi zasad prowadzenia rachunkowości, a także przedstawiania wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki zgodnie ze stanem faktycznym. Sprawozdania finansowe, w tym raporty okresowe Spółki sporządzane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości oraz wdrożonymi przez Spółkę wewnętrznymi procedurami sporządzania i publikacji raportów okresowych, które określają między innymi:

- Terminy publikacji i harmonogramy przygotowania raportów okresowych,
- Wykaz informacji będących przedmiotem poszczególnych raportów okresowych,

- Tryb postępowania przy sporządzaniu, zatwierdzaniu i publikacji raportów okresowych,
- Zakresy odpowiedzialności przy sporządzaniu i publikacji raportów.

Zatwierdzona przez Zarząd do stosowania w Spółce dokumentacja rachunkowa obejmuje między innymi:

- Ogólne zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- Przyjęte metody ewidencji, wyceny, rozliczenia i sprawozdawczości,
- Wykaz kont księgi głównej i zasady księgowania na nich operacji gospodarczych,
- Zasady prowadzenia ksiąg pomocniczych i ich powiązania z kontami księgi głównej,
- Wykaz zbiorów stanowiących księgi rachunkowe na nośnikach elektronicznych,
- Programy komputerowe z opisem ich przeznaczenia, zasady ochrony danych oraz pozostała dokumentacja przetwarzania danych.

W trakcie tworzenia określonych procedur i wewnętrznych aktów prawnych, dotyczących polityki rachunkowości, Spółka przywiązuje szczególną dbałość do zapewnienia odpowiednich mechanizmów kontrolnych. Podstawowe czynności kontrolne podejmowane są na bieżąco w ramach zakresów obowiązków określonych dla poszczególnych pracowników Działu Księgowości oraz Działu Kontrolingu. Kontrole polegają m.in. na przeglądzie analitycznym istotnych sald, porównywanie ich do założonych budżetów oraz do poprzednich okresów, a także na bieżącej weryfikacji kompletności i prawidłowości informacji otrzymywanych z działów merytorycznych. Zidentyfikowane, ewentualne nieprawidłowości korygowane są na bieżąco przez pracowników Spółki posiadających szczególne uprawnienia. Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy i Główny Księgowy Spółki monitorują na bieżąco kompletność i terminowość wykonania poszczególnych czynności koniecznych do zamknięcia okresu sprawozdawczego. Sprawozdania finansowe są przygotowywane przez zespół pod kierownictwem Głównego Księgowego i następnie weryfikowane przez Zarząd, który zgodnie z przepisami wewnętrznymi dokonuje jego każdorazowej akceptacji. Nadzór nad całością procesu sporządzania sprawozdań finansowych sprawuje Zarząd Spółki.

Ważną rolę w istniejącym w Spółce, ciągłym, wielostopniowym procesie kontroli wewnętrznej pełni Rada Nadzorcza oraz wchodzący w jej skład Komitet Audytu, powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 28 września 2009 roku. Do zadań Komitetu Audytu należy między innymi monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, a także procesu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Komitet Audytu jest na bieżąco informowany o harmonogramie audytu i poprzez ścisły kontakt z audytorem zewnętrznym przeprowadzającym czynności rewizji finansowej monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych oraz jakość współpracy Zarządu z audytorem. Komitet Audytu monitoruje także niezależność osobistą audytorów oraz niezależność Kancelarii przeprowadzającej badanie w stosunku do członków organów zarządzających, nadzorujących Spółki oraz w stosunku do samej Spółki STALPROFIL S.A..

Elementem zewnętrznej kontroli procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego biegłego rewidenta, wyboru którego dokonuje Rada Nadzorcza w drodze konkursu ofert. Zgodnie z ksh i Statutem Spółki, Rada Nadzorcza corocznie dokonuje oceny sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a o wynikach tej oceny informuje akcjonariuszy w swoim sprawozdaniu, dostępnym na stronie internetowej Spółki.

#### **4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji STALPROFIL S.A.**

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki STALPROFIL S.A. posiadających (pośrednio i bezpośrednio) – zgodnie z naszą najlepszą wiedzą – co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 31.12.2019r. Dane zawarte w tabeli 31 oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 par. 1 Ustawy z dnia 4 września 2008 roku o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz zmianie innych ustaw.

Tabela 31 Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Spółki według stanu na dzień 31.12.2019r..

Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZ
ArcelorMittal Poland S.A.	5 508 800	31,48%	10 948 800	32,68%
MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza	2 955 000	16,89%	8 235 000	24,58%
MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A.	1 320 000	7,54%	6 600 000	19,70%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 722 100	9,84%	1 722 100	5,14%

## 5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

4 000 000 akcji serii A wyemitowanych przez STALPROFIL S.A to akcje imienne uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada pięć głosów na Walnym Zgromadzeniu. Strukturę akcjonariuszy, którzy na dzień 31.12.2019r. byli w posiadaniu akcji serii A przedstawia poniższa tabela.

Tabela 32 Struktura akcjonariuszy, którzy na dzień 31.12.2019r. byli w posiadaniu akcje serii A

Akcjonariusz	Liczba akcji serii A	Liczba głosów z akcji serii A
ArcelorMittal Poland S.A.	1 360 000	6 800 000
MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza	1 320 000	6 600 000
MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A.	1 320 000	6 600 000
<b>Razem</b>	<b>4 000 000</b>	<b>20 000 000</b>

STALPROFIL S.A. nie wyemitował żadnych innych papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia, w tym specjalne uprawnienia kontrolne.

## 6. Wskazanie ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu.

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z papierów wartościowych wyemitowanych przez STALPROFIL S.A.

## 7. Wskazanie ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez STALPROFIL S.A.

## 8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zarząd Spółki składa się z dwóch do czterech członków powoływanych na okres pięcioletniej kadencji uchwałą Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej w przedmiocie powołania lub odwołania poszczególnych członków Zarządu podejmowane są kwalifikowaną większością 5/7 głosów obecnych przy obecności co najmniej sześciu członków Rady. Rada Nadzorcza spośród powołanych członków Zarządu wybiera w drodze uchwały Prezesa Zarządu. Członków Zarządu odwołuje uchwałą Rada Nadzorcza lub Walne Zgromadzenie.

Do reprezentowania Spółki wymagane jest łączne współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu wraz z prokurentem. Zarząd prowadzi sprawy Spółki, reprezentuje ją w sądzie i poza sądem. Zarząd wykonuje swoje obowiązki podejmując działania w trybie operacyjnym oraz w trybie posiedzeń Zarządu. Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nie przekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki. Zwykłymi czynnościami Spółki określa się operacje zarządzania wynikające z przedmiotu działania Spółki i jej organizacji oraz z bieżącej sytuacji rynkowej - poza czynnościami zastrzeżonymi dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej oraz wymagającymi uchwał Zarządu.

Do spraw wymagających uchwał Zarządu należą w szczególności:

- Ustalenie treści sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
- Ustalenie treści sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w minionym roku obrotowym.
- Ustalenie propozycji podziału zysku i sposobu pokrycia strat.
- Zwołanie Walnego Zgromadzenia oraz ustalenie porządku obrad tych zgromadzeń.
- Ustalenie regulaminu organizacyjnego i struktury organizacyjnej Spółki, regulaminu pracy oraz zasad wynagradzania pracowników Spółki.
- Nabycie dla Spółki składników majątkowych wartości powyżej 1/10 części kapitału akcyjnego Spółki.
- Wszelkie sprawy, które mają być przedstawione do decyzji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Opis zasad powoływania i odwoływania członków Zarządu Spółki oraz ich uprawnień określa Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu, które są dostępne na stronie internetowej spółki pod adresem: <https://www.stalprofil.com.pl/strony/statut-spolki>

Statut Spółki nie przewiduje specjalnych uprawnień dla Zarządu do podjęcia decyzji w sprawie emisji lub wykupu akcji Spółki.

## 9. Opis zasad zmiany statutu Spółki.

Statut Spółki nie przewiduje żadnych innych szczególnych zasad zmiany statutu, które odbiegałyby od zasad opisanych w Kodeksie spółek handlowych. Każda zmiana statutu wnioskowana przez Zarząd Spółki jest opiniowana przez Radę Nadzorczą i zatwierdzana przez Walne Zgromadzenie Spółki. Zmiana statutu staje się skuteczna z chwilą wpisu tej zmiany do KRS. Obowiązek zgłoszenia zmiany statutu do rejestru sądowego spoczywa na Zarządzie Spółki.

Do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu Spółki lub do wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia upoważniona jest Rada Nadzorcza Spółki.

Treść Statutu STALPROFIL S.A. jest dostępna na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://www.stalprofil.com.pl/strony/statut-spolki>

## 10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia został opisany w „Regulaminie Walnego Zgromadzenia”, którego jednolity tekst znajduje się na stronie internetowej spółki pod adresem: <https://www.stalprofil.com.pl/strony/regulamin-walnego-zgromadzenia>

W sprawach nieuregulowanych Regulaminem stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych aktów prawnych oraz postanowienia Statutu Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonane na stronie internetowej oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie winno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia odbywają

się w miejscu siedziby Spółki, w Katowicach, w Krakowie lub w Warszawie. Wybór miejsca winien ułatwiać jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu. Do zasadniczych uprawnień Walnego Zgromadzenia STALPROFIL S.A. należy podejmowanie uchwał w sprawie między innymi:

- zatwierdzenia sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenia absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- podziału zysku lub sposobie pokrycia strat,
- powoływania i odwoływania Rady Nadzorczej lub poszczególnych jej członków oraz ustalenie formy i wysokości należnego im wynagrodzenia,
- zmiany statutu Spółki, w tym o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki oraz o upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego,
- zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części,
- połączenia lub przekształcenia oraz rozwiązania lub likwidacji Spółki,

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.

Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej, gdy uzyskanie takiej opinii jest wymagane, przed Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia powinien zapewnić formułowanie uchwał w taki sposób, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia. Zgłaszającemu sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Uczestnikowi Zgromadzenia przysługuje w każdym punkcie porządku dziennego i w każdej sprawie porządkowej prawo do jednego wystąpienia i do jednej repliki.

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie, udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć z prawem głosowania:

- akcjonariusze będący właścicielami akcji imiennych jeżeli są zapisani do księgi akcyjnej przynajmniej na 16 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- akcjonariusze będący właścicielami akcji na okaziciela, jeżeli są właścicielami tych akcji na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji) i zgłosili nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji, uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych.,
- pełnomocnicy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu pod warunkiem uprzedniego złożenia pisemnego pełnomocnictwa lub w postaci elektronicznej na adres [biuro@stalprofil.com.pl](mailto:biuro@stalprofil.com.pl). Zawiadomienie akcjonariusza o udzieleniu przez niego pełnomocnictwa przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, winno nastąpić poprzez przesłanie Spółce pliku w formacie pdf na adres [biuro@stalprofil.com.pl](mailto:biuro@stalprofil.com.pl). Zawiadomienie winno zawierać zapisy identyfikujące tak udzielającego pełnomocnictwa jak i pełnomocnika.

Jedna akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo jednego głosu. W przypadku akcji serii A, uprzywilejowanych co do głosu, wyemitowanych przez Spółkę przed dniem 01.01.2001, jedna akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do pięciu głosów.

## 11. Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących oraz ich komitetów wraz ze wskazaniem składu osobowego i zmian, które w nich zaszły w ciągu roku sprawozdawczego.

### a. ZARZĄD

Zarząd STALPROFIL S.A. działa w oparciu i zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych oraz zgodnie ze Statutem Spółki, który dostępny jest na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://www.stalprofil.com.pl/strony/statut-spolki> oraz zgodnie ze swoim Regulaminem, który został zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 28 września 2009 roku, dostępnym na stronie internetowej spółki pod adresem: <https://www.stalprofil.com.pl/strony/regulamin-zarzadu>

Skład Zarządu STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2019r. przedstawiał się następująco:

- Jerzy Bernhard, Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Zenon Jędrocha, Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy,
- Henryk Orczykowski, Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Rozwoju,
- Sylwia Potocka-Lewicka, Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy.

Skład osobowy Zarządu Spółki w trakcie roku sprawozdawczego nie uległ zmianie. Od dnia 17 maja 2018 roku, tj. z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia STALPROFIL S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2017 weszła w życie Uchwała Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. w sprawie powołania członków Zarządu STALPROFIL S.A. na następną, wspólną pięcioletnią kadencję, trwającą w latach obrotowych 2018 – 2022, w niezmienionym, czteroosobowym składzie.

Wewnętrzny podział funkcji dla poszczególnych członków Zarządu został ustalony w sposób następujący:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny sprawuje nadzór i kontrolę oraz zarządza całością działalności Spółki a w szczególności sprawami pracowniczymi, obsługą prawną oraz sprawami organizacyjnymi i kontrolnymi,
- Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Handlowy sprawuje nadzór i kontrolę oraz zarządza działalnością handlową Spółki,
- Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy sprawuje nadzór i kontrolę oraz zarządza całokształtem zagadnień ekonomiczno-finansowych Spółki,
- Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Rozwoju sprawuje nadzór i kontrolę oraz zarządza całokształtem zagadnień związanych z nadzorem właścicielskim i rozwojem Spółki

Szczegółowy zakres obowiązków, kompetencji i odpowiedzialności poszczególnych członków Zarządu opisuje Regulamin Organizacyjny Spółki dostępny na stronie internetowej spółki pod adresem: <https://www.stalprofil.com.pl/strony/regulamin-organizacyjny>

### b. RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza STALPROFIL S.A. działa zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, Statutem Spółki, który dostępny jest na stronie internetowej spółki pod adresem: <https://www.stalprofil.com.pl/strony/statut-spolki> oraz zgodnie ze swoim Regulaminem zatwierdzonym przez Radę w dniu 12 grudnia 2017 roku, który dostępny jest na stronie internetowej spółki pod adresem: <https://www.stalprofil.com.pl/strony/regulamin-rady-nadzorczej>

Rada Nadzorcza składa się z siedmiu członków powoływanych na pięcioletni okres wspólnej kadencji uchwałą Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w okresie kadencji ulegnie zmniejszeniu skład osobowy Rady Nadzorczej, obowiązkiem pozostałych członków Rady jest złożenie do Zarządu pisemnego wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którego porządkiem będzie powołanie nowych członków Rady w celu uzupełnienia jej składu. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona i odwołuje w głosowaniu tajnym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych, przy obecności co najmniej 5 członków Rady, za wyjątkiem uchwał



w przedmiocie powołania i odwołania poszczególnych członków Zarządu lub całego Zarządu, które podejmowane są przy obecności 6 członków Rady kwalifikowaną większością 5/7 głosów (patrz powyżej).

Skład Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2019r. przedstawiał się następująco:

- Stefan Dzienniak, Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Zub, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jerzy Goinski, Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Lis, Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Młynarczyk, Członek Rady Nadzorczej,
- Henryk Szczepaniak, Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Ślęzak, Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie okresu sprawozdawczego nastąpiła jedna zmiana w składzie osobowym Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. W dniu 11 kwietnia 2019 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, nie podając przyczyny, złożył Pan Marcin Gamrot. Walne Zgromadzenie w dniu 16.05.2019 roku powołało na okres trwania wspólnej kadencji Pana Henryka Szczepaniaka. Okres trwania wspólnej kadencji obecnej Rady Nadzorczej, przypada na lata obrotowe 2015-2019.

Sprawując stały nadzór nad działalnością Spółki, Rada Nadzorcza między innymi uprawniona jest do:

- zatwierdzania Regulaminu Zarządu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej, Regulaminu Organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki oraz ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki lub do wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym, określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia,
- powołania i odwołania oraz ustalenia zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, a także zawieszania w czynnościach z ważnych powodów całego Zarządu lub członka Zarządu,
- dokonywania wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- oceny rocznych sprawozdań finansowych w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jego wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat,
- wyrażania zgody na zawiązanie przez Spółkę innej spółki, objęcie lub nabycie oraz zbycie akcji bądź udziałów w innych spółkach, za wyjątkiem przypadków, gdy objęcie lub nabycie następuje w zamian za wierzytelności Spółki w ramach postępowania układowego lub ugodowego,
- wyrażenia zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- określenia sposobu wykonywania prawa głosu we władzach spółek, w których Spółka posiada więcej niż 50% kapitału zakładowego w sprawach dotyczących:
  - zmiany statutu lub umowy spółki,
  - podwyższenia lub obniżenia kapitału spółki,
  - połączenia, przekształcenia, rozwiązania lub likwidacji spółki,
  - zbycia akcji lub udziałów spółki,
  - zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki, ustanowienia na nim prawa użytkowania, bądź zbycia nieruchomości spółki.

### c. KOMITET AUDYTU RADY NADZORCZEJ

Komitet Audytu działa na podstawie Regulaminu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą w dniu 6 października 2017 r. oraz zgodnie z przyjętym dla danego roku obrotowego rocznym Harmonogramem Stałych Posiedzeń. Regulamin Komitetu Audytu jest publicznie dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://www.stalprofil.com.pl/strony/regulamin-komitetu-audytu>

Komitet Audytu składa się z co najmniej 3 członków, powołanych przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków. Pracami Komitetu Audytu kieruje jego Przewodniczący powoływany przez członków Komitetu Audytu. Większość członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący jest niezależna od STALPROFIL S.A. Członkowie Komitetu Audytu spełniają także kryteria ustawowe dotyczące posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa STALPROFIL S.A.

W trakcie roku obrotowego 2019 odbyły się cztery posiedzenia Komitetu Audytu. W tym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany osobowe w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A.

Na 31 grudnia 2019 r. skład Komitetu Audytu, wraz ze wskazaniem osób: (a) spełniających ustawowe kryteria niezależności, (b) posiadających wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ze wskazaniem sposobu ich nabycia, (c) posiadających wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, ze wskazaniem sposobu ich nabycia, przedstawiał się następująco:

- **Andrzej Młynarczyk - Przewodniczący Komitetu Audytu**, spełnia ustawowe kryteria niezależności oraz kryteria dotyczące posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, które nabył poprzez posiadane wykształcenie, zdobyte kwalifikacje i doświadczenie na zajmowanych dotychczas stanowiskach. Pan Andrzej Młynarczyk jest absolwentem Akademii Ekonomicznej im. Karola Adamieckiego w Katowicach. Posiada tytuł doktora nauk ekonomicznych, który uzyskał w roku 2009 na Akademii Ekonomicznej w Katowicach. Pan Andrzej Młynarczyk jest biegłym rewidentem z wieloletnim doświadczeniem na stanowisku członka zarządu dużej firmy audytorskiej. Jest lub był wykładowcą na wyższych uczelniach (Wyższa Szkoła Bankowości w Poznaniu, Wyższa Szkoła Biznesu w Dąbrowie Górniczej, Górnośląska Wyższa Szkoła Handlowa w Katowicach, Uniwersytet Ekonomiczny w Katowicach) oraz wykładowcą szkoleń dla członków rad nadzorczych Spółek Skarbu Państwa, a także wykładowcą szkoleń z zakresu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zagadnień audytu. Pan Andrzej Młynarczyk od 2011 roku do chwili obecnej pełni funkcję Prezesa Zarządu Oddziału Okręgowego Stowarzyszenia Księgowych w Polsce w Katowicach, a także jest biegłym sądowym z zakresu księgowości i finansów Sądu Okręgowego w Katowicach. Pełnił także funkcję członka Komisji ds. Standardów Rewizji przy Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów. Pan Andrzej Młynarczyk zasiada w chwili obecnej lub był członkiem Rad Nadzorczych dużych spółek kapitałowych, w tym z branży finansowej. Prowadzi działalność gospodarczą pod firmą „Doradztwo finansowe dr Andrzej Młynarczyk”.
- **Stefan Dzienniak - Członek Komitetu Audytu**, spełnia ustawowe kryteria niezależności oraz posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży stalowej, w której działa STALPROFIL S.A. Pan Stefan Dzienniak jest absolwentem Politechniki Śląskiej w Gliwicach. Cała kariera zawodowa pana Stefana Dzienniaka związana jest z hutnictwem. Rozpoczął ją od stanowiska stażysty w Hucie Cedler, a następnie został zatrudniony w Hucie Katowice, gdzie przeszedł wszystkie szczeble zarządzania, poznając dogłębnie specyfikę branży hutniczej. W latach 1998-2012 pełnił najwyższe stanowiska kierownicze w Hucie Katowice S.A., Polskich Hutach Stali S.A. i ArcelorMittal Poland S.A.: od kierownika walcowni, poprzez dyrektora produkcji, dyrektora naczelnego oraz Członka Zarządu. W roku 2013 został powołany przez Walne Zgromadzenie Członków na Prezesa Zarządu Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej i pełni tę funkcję nadal, podobnie jak funkcję Przewodniczącego Rady Sieci Badawczej Łukasiewicz - Instytutu Metalurgii Żelaza Im. Stanisława Staszica z siedzibą w Gliwicach, na którą został powołany w roku 2019.

- **Tomasz Ślęzak - Członek Komitetu Audytu**, spełnia ustawowe kryteria dotyczące posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży stalowej, w której działa STALPROFIL S.A. Pan Tomasz Ślęzak jest absolwentem Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach, studiów podyplomowych z dziedziny bankowości, finansów i zarządzania. Uzyskał rozległą oraz gruntowną wiedzę oraz doświadczenie w branży produkcji metali/hutniczej, pełniąc od wielu lat funkcje nadzorcze i zarządcze w spółkach z tej branży. Pan Ślęzak z branżą hutniczą związany jest od roku 2007 r., kiedy rozpoczął pracę w ArcelorMittal Poland S.A. na stanowisku dyrektora biura nadzoru właścicielskiego, w ramach której realizował obowiązki nadzoru właścicielskiego nad spółkami zależnymi oraz stowarzyszonymi, w tym przedsiębiorstwami produkcyjnymi i handlowymi z branży hutniczej (w tym w szczególności WBG Batory sp. z o.o., Huta Królewska sp. z o.o., Huta Bankowa sp. z o.o., PPOZIM Cutiron sp. z o.o., HK Eko-Gryps sp. z o.o. Florian Centrum S.A., Stalhandel sp. z o.o., HK POM sp. z o.o./ niektóre podmioty inkorporowane przez ArcelorMittal Poland S.A., bądź obecnie poza grupą AM/). W przeszłości również Członek Rad Nadzorczych i Zarządów podmiotów takich jak m.in. Stalprodukt S.A. (RN), Florian Centrum S.A. (Zarząd), PPOZIM Cutiron sp. z o.o. (RN), HK Eko-Gryps sp. z o.o. (RN). Ferrum S.A. W ramach pracy na rzecz ArcelorMittal Poland S.A. Pan Tomasz Ślęzak realizował i nadzorował realizację wielu projektów restrukturyzacyjnych dotyczących majątku jak i działalności operacyjnej Spółki. Od marca 2016r. Pan Tomasz Ślęzak pełni funkcję Członka Zarządu ArcelorMittal Poland S.A. odpowiadając za nadzór właścicielski, zarządzanie i restrukturyzację majątku, energetykę i ochronę środowiska jak również za współpracę z sektorem publicznym oraz branżowymi organizacjami (np. HIPH, ZPPH etc.). Od września 2017r. Pan Tomasz Ślęzak jest Członkiem Rady Naukowej Instytutu Metalurgii Żelaza w Gliwicach.

Do zadań Komitetu Audytu w szczególności należy:

- monitorowanie:
  - procesu sprawozdawczości finansowej,
  - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej w szczególności w przypadku, gdy na rzecz STALPROFIL S.A. świadczone są przez firmę audytorską inne usługi, niż badanie,
- informowanie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. o wynikach badania oraz wyjaśnienie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w STALPROFIL S.A., a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług nie będących badaniem w STALPROFIL S.A.,
- opracowanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania,
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez STALPROFIL S.A.,
- przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania firmy audytorskiej zgodnie z zapisami zatwierdzonej przez STALPROFIL S.A. polityki wyboru firmy audytorskiej,
- opracowanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci audytorskiej, dozwolonych usług nie będących badaniem,
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w STALPROFIL S.A.,
- omawianie z kierownictwem STALPROFIL S.A. strategii i programów oceny zagrożeń oraz zabezpieczeń przed powstaniem takowych zagrożeń,

- informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich znaczących kwestiach wynikłych podczas prac komitetu Audytu,
- składanie na rzecz Rady Nadzorczej rocznego sprawozdania z działalności Komitetu Audytu,
- opracowanie corocznych harmonogramów działań, określających podstawowe zadania do realizacji przez Komitet Audytu w danym roku obrotowym i przekazywanie ich do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej.

## **12. Główne założenia „Polityki wyboru firmy audytorskiej w STALPROFIL S.A.” wraz z informacją na temat wypełniania obowiązującej w Spółce „Procedury wyboru firmy audytorskiej”.**

Zgodnie ze Statutem Spółki, wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych dokonuje Rada Nadzorcza. Wyboru tego Rada dokonuje na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu, zgodnie z „Polityką wyboru firmy audytorskiej w STALPROFIL S.A.”. Komitet Audytu składa rekomendację dla Rady Nadzorczej, po przeprowadzeniu postępowania ofertowego na badanie sprawozdań finansowych, przeprowadzonego zgodnie z „Procedurą wyboru firmy audytorskiej w STALPROFIL S.A.”, przygotowaną przez Komitet Audytu i zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą. W przypadku, gdy wybór firmy audytorskiej nie dotyczy przedłużenia umowy o badanie, wówczas rekomendacja Komitetu Audytu dla Rady Nadzorczej zawiera przynajmniej dwie proponowane firmy, najlepsze spośród tych, które złożyły oferty, wraz z uzasadnieniem oraz wskazanie preferencji Komitetu Audytu wobec jednej z nich. Rekomendacja Komitetu Audytu powinna zawierać: (a) zapewnienie, że jest ona wolna od wpływów osób trzecich oraz (b) stwierdzenie, czy STALPROFIL S.A. zawierał umowy zawierające klauzule, o których mowa w art. 66 ust. 5 a ustawy o rachunkowości.

Jeżeli decyzja Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. odbiega od rekomendacji Komitetu Audytu, wówczas Rada Nadzorcza zobowiązana jest pisemnie uzasadnić przyczyny niezastosowania się do rekomendacji Komitetu Audytu i przekazać uzasadnienie podjętej decyzji Walnemu Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.

Komitet Audytu zgodnie z przyjętą w STALPROFIL S.A. „Polityką wyboru firmy audytorskiej” oraz „Procedurą wyboru firmy audytorskiej” w roku obrotowym 2018 przeprowadził proces wyboru firmy audytorskiej uprawnionej do:

- badania rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2018-2020,
- przeglądu półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki w latach 2018-2020.

Na podstawie dokonanej porównania i oceny złożonych ofert, Komitet Audytu wyłonił dwie najkorzystniejsze oferty, które uzyskały największą ilość punktów. Komitet Audytu postanowił zarekomendować Radzie Nadzorczej wybór firmy KPFK dr Piotr Rojek sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, jako firmy, która w dokonanej ocenie ofert uzyskała największą ilość punktów.

Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki i została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez emitenta procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

Rada Nadzorcza w dniu 12 kwietnia 2018 r. podjęła stosowną uchwałę o wyborze firmy audytorskiej do badania rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2018-2020 zgodnie z rekomendacją wydaną przez Komitet Audytu.

Teksty „Polityki wyboru firmy audytorskiej w STALPROFIL S.A.” i „Procedury wyboru firmy audytorskiej w STALPROFIL S.A.” publicznie dostępne są na stronie internetowej Spółki pod adresem:

<https://www.stalprofil.com.pl/strony/biegly-rewident>

### **13. Główne założenia „Polityki Świadczenia Dodatkowych Usług przez Firmę Audytorską na rzecz „STALPROFIL S.A.” wraz z informacją o świadczeniu przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe Spółki dozwolonych usług niebędących badaniem.**

Opracowana przez Komitet Audytu i obowiązująca w Spółce „Polityka Świadczenia Dodatkowych Usług przez Firmę Audytorską na rzecz STALPROFIL S.A.” określa zasady realizacji usług dodatkowych przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A. za określony rok obrotowy. Zawarte w niej regulacje dotyczą świadczenia usług rewizji finansowej oraz innych usług nie będących czynnościami rewizji finansowej przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie na rzecz STALPROFIL S.A. oraz jednostek przez nią kontrolowanych. We wspomnianej Polityce ustalono listę usług zabronionych zarówno mających charakter czynności rewizji finansowej oraz pozostałych, których świadczenie jest niemożliwe przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, podmioty powiązane oraz członków sieci do której należy firma audytorska.

Każdorazowe świadczenie dodatkowych usług przez firmę audytorską oraz podmioty i inne osoby wskazane powyżej wymaga uzyskania pisemnej zgody udzielonej przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A.

Zgodnie z obowiązującą w Spółce „Polityką Świadczenia Dodatkowych Usług przez Firmę Audytorską na rzecz „STALPROFIL” S.A.” Komitet Audytu przed podjęciem decyzji w zakresie wyrażenia zgody na świadczenie usług dodatkowych jest zobowiązany do dokonania oceny występujących zagrożeń i zabezpieczeń niezależności zarówno firmy audytorskiej, podmiotów z nią powiązanych, członków sieci w której funkcjonuje firma audytorska oraz kluczowego biegłego rewidenta.

W związku z faktem, iż w roku obrotowym 2019 nie były świadczone na rzecz STALPROFIL S.A. żadne dozwolone usługi niebędące badaniem przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe, Komitet Audytu nie wykonywał procedury mającej na celu wyrażenie zgody na świadczenie tych usług.

Tekst „Polityki Świadczenia Dodatkowych Usług Przez Firmę Audytorską na rzecz STALPROFIL S.A.” publicznie dostępny jest na stronie internetowej Spółki pod adresem:

<https://www.stalprofil.com.pl/strony/biegly-rewident>

### **14. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta.**

W Spółce nie funkcjonuje formalna polityka różnorodności w odniesieniu do organów zarządzających i nadzorujących oraz jej kluczowych menedżerów. Niemniej jednak wewnętrzne regulacje, w tym przede wszystkim wdrożony i stosowany przez Spółkę Kodeks Etyki, uwzględniają takie elementy różnorodności jak płeć, wykształcenie, wiek i doświadczenie zawodowe, uznając różnorodność i równość szans w miejscu pracy.

Wewnętrzne regulacje STALPROFIL S.A. kładą nacisk na równe traktowanie pracowników w zatrudnieniu, poszanowanie społeczności firmy oraz zakaz dyskryminacji. Spółka podejmuje starania, by zapewnić wszystkim pracownikom równe szanse rozwoju bez dyskryminacji. Zgodnie z zapisami Kodeksu Etyki Spółki, konieczne zróżnicowanie pracowników, oparte na ich umiejętnościach czy kwalifikacjach koniecznych do sprawowania określonej funkcji, nie jest uważane w Spółce za dyskryminację.

Głównym kryterium oceny stosowanym przy wyborze władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów są zatem kompetencje i doświadczenie zawodowe poszczególnych kandydatów.

**Podpisy Osób wchodzących w skład Zarządu STALPROFIL S.A.:**

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko / Funkcja</b>	
Jerzy Bernhard	Prezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Henryk Orczykowski	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym