

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2019 ROKU



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

Spis treści

I.	ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA	3
1.	<i>Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji</i>	3
2.	<i>Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową STALPROFIL S.A.</i>	4
3.	<i>Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych STALPROFIL S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych</i>	5
II.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE	6
1.	<i>Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach</i>	6
2.	<i>Podstawowe rynki zbytu</i>	7
3.	<i>Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.</i>	8
4.	<i>Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach współpracy lub kooperacji</i>	9
5.	<i>Znaczące umowy ubezpieczenia zawarte przez spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w okresie sprawozdawczym</i>	10
6.	<i>Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe</i>	12
7.	<i>Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek</i>	12
8.	<i>Informacje o udzielonych pożyczkach w roku obrotowym, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym</i>	14
9.	<i>Informacje o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach z uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanym</i>	15
10.	<i>Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń</i>	18
11.	<i>Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy</i>	24
12.	<i>Informacje o przyjętej polityce i strategii rozwoju Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności Grupy</i>	25
III.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	30
1.	<i>Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, wraz z oceną ich wpływu na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.</i>	30
2.	<i>Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i>	33
3.	<i>Charakterystyka struktury aktywów i pasywów, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej STALPROFIL SA</i>	35
4.	<i>Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań</i>	41
5.	<i>Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi a publikowanymi przez spółkę prognozami</i>	42
6.	<i>Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym</i>	43
7.	<i>Informacje o instrumentach finansowych, w tym przyjętych przez Grupę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym</i>	43
8.	<i>Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy w roku obrotowym</i>	44
9.	<i>Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w tym inwestycji kapitałowych</i>	44
10.	<i>Zdarzenia występujące po dniu bilansowym</i>	45
IV.	POZOSTAŁE INFORMACJE	46
1.	<i>Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym STALPROFIL S.A.</i>	46
2.	<i>Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska</i>	47
3.	<i>Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących</i>	47
4.	<i>Akcje Spółki oraz akcje i udziały w podmiotach powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących</i>	48
5.	<i>Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy</i>	48
6.	<i>Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych</i>	48
7.	<i>Informacja o nabyciu akcji własnych</i>	48
8.	<i>Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych</i>	48
9.	<i>Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda</i>	48

10. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	49
11. Informacja o umowach pomiędzy Spółką a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, w tym o wysokości wynagrodzenia.	50
12. Badania i rozwój.....	50
13. Oświadczenie Grupy Kapitałowej na temat informacji niefinansowych.	51
V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	52
1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego do stosowania przez Spółkę.....	52
2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w 2019r.	52
3. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.	54
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji STALPROFIL S.A.	55
5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.	55
6. Wskazanie ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu.....	55
7. Wskazanie ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.....	55
8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.	56
9. Opis zasad zmiany statutu Spółki.	56
10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.	56
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.	57
12. Główne założenia „Polityki wyboru firmy audytorskiej w STALPROFIL S.A.” wraz z informacją na temat wypełniania obowiązującej w Spółce „Procedury wyboru firmy audytorskiej”.	61
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.	62
14. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta.	62

I. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA.

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Firma Spółki Dominującej:	„STALPROFIL” Spółka Akcyjna
Skrót firmy:	„STALPROFIL” S.A.
Siedziba Spółki:	Dąbrowa Górnicza
Adres Spółki:	ul. Rożdzieńskiego 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 dominująca 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-Usługowego STALPROFIL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

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.

Wskutek konsekwentnie (od roku 2005) realizowanej przez STALPROFIL S.A. strategii rozwoju zewnętrznego, zmierzającej głównie do rozszerzenia działalności na inne segmenty rynku, dokonane zostało kontrolowane rozszerzenie przedmiotu działalności w ramach utworzonej Grupy Kapitałowej na segment infrastruktury, co pozwoliło na zmniejszenie ponoszonego ryzyka rynkowego związanego z wahaniami koniunktury na podstawowym dla Spółki rynku stalowym. Budowa Grupy oparta na akwizycji podmiotów, które działają na innych atrakcyjnych rynkach lub posiadają atrakcyjne produkty, przyniosła zadawalające rezultaty, tak w postaci wzrostu skali jak i efektywności działania Grupy.

Spółka dywersyfikuje swoją działalność za pośrednictwem samobilansującego się i będącego odrębnym pracodawcą Oddziału STALPROFIL S.A. w Zabrze oraz za pośrednictwem spółek zależnych, które łącznie z podmiotem dominującym tworzą Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. Do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. należą następujące, podlegające konsolidacji, spółki zależne:

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

Spółka dominująca - STALPROFIL S.A. od 2000 roku notowana jest na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Także należąca do Grupy spółka zależna - IZOSTAL S.A. od roku 2011 notowana jest na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

W Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2019 zatrudnionych było 542 pracowników. Tabele nr 1 i 2 przedstawiają strukturę zatrudnienia w Grupie według charakteru wykonywanej pracy, a także w podziale na poszczególne spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

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

Wyszczególnienie	2019		2018		Dynamika
	Liczba pracowników	Udział	Liczba pracowników	Udział	
Pracownicy umysłowi	219	40%	219	40%	0,0%
Pracownicy fizyczni	323	60%	322	60%	0,3%
Razem	542	100%	541	100%	0,2%

Tabela 2 Wielkość zatrudnienia w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej

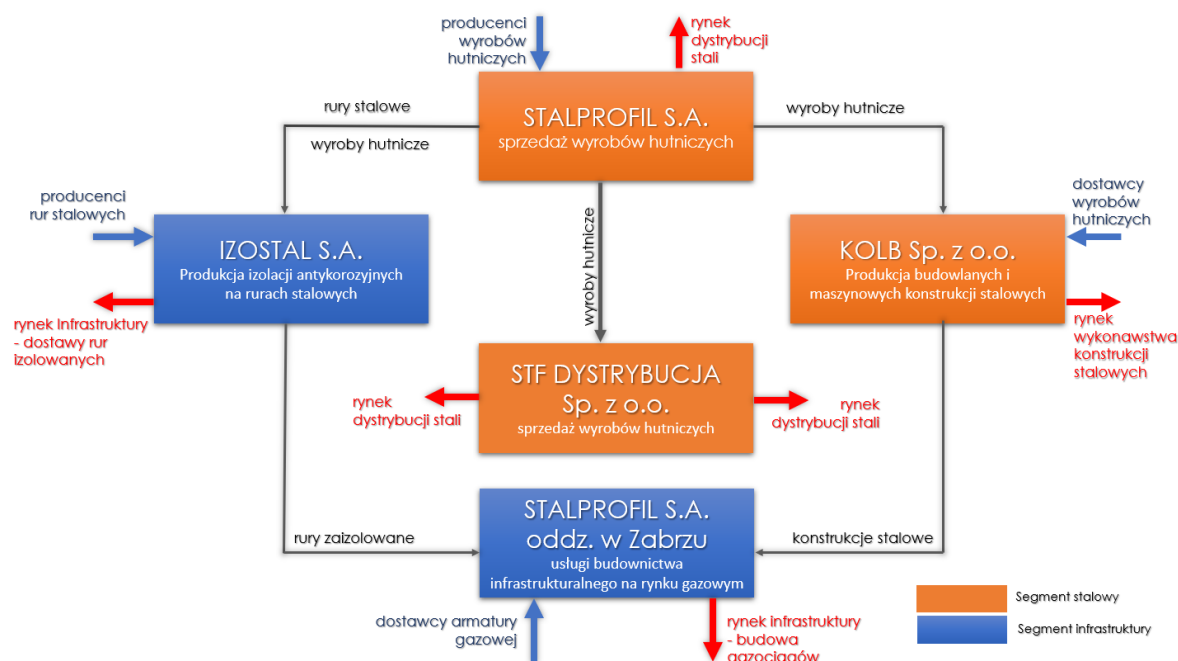
Wyszczególnienie	2019		2018		Dynamika
	Liczba pracowników	Udział	Liczba pracowników	Udział	
STALPROFIL S.A., w tym:	260	48%	263	49%	-1,1%
<i>Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze</i>	94	17%	87	16%	+8,1%
KOLB Sp. z o.o.	122	22%	115	21%	+6,1%
IZOSTAL S.A.	158	30%	161	30%	-1,9%
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	2	0%	2	0%	0,0%
Razem	542	100%	541	100%	0,2%

2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową STALPROFIL S.A.

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 świadczony usługi, np. usługi budownictwa inwestycyjnego. Relacje biznesowe występujące pomiędzy spółkami zależnymi i spółką dominującą 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 dominującej 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.

STALPROFIL S.A. jest podmiotem dominującym wobec trzech spółek zależnych: IZOSTAL S.A., KOLB sp. z o.o. i STF DYSTYBUCJA sp. z o.o. Wskutek dokonanej przez STALPROFIL S.A. w dniu 2 stycznia 2018 roku sprzedaży 100% udziałów w spółce KOLB sp. z o.o., spółce zależnej IZOSTAL S.A., zmienił się 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.

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

STALPROFIL S.A. jest podmiotem dominującym wobec trzech spółek zależnych: IZOSTAL S.A., KOLB sp. z o.o. i STF DYSTYBUCJA Sp. z o.o. W roku 2019 STALPROFIL S.A. nie dokonywał żadnych inwestycji kapitałowych i nie dokonywał także nowych emisji akcji.

Tabela 3 Powiązania kapitałowe emitenta z innymi podmiotami według stanu na dzień 31.12.2019.

Nazwa spółki zależnej	Wysokość kapitału zakładowego spółki zależnej w złotych	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZ
IZOSTAL S.A.	65 488 000	60,28%
KOLB Sp. z o.o.*	10 098 000	60,28%
STF DYSTYBUCJA Sp. z o.o.	100 000	100%

*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..

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 GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

W Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. wyodrębnione zostały dwa segmenty działalności:

- 1) **Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym** (segment stalowy), obejmujące handel wyrobami hutniczymi realizowany głównie przez STALPROFIL S.A. i STF Dystrybucja Sp. z o.o., oraz wykonawstwo konstrukcji stalowych, realizowane przez KOLB Sp. z o.o.
- 2) **Działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów** (segment infrastruktury), obejmująca produkcję izolacji antykorozyjnej rur stalowych, wytwarzanych przez IZOSTAL S.A., a także usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych, oferowane przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze.

Działalność w segmencie stalowym, w tym głównie działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi, stanowi podstawowy przedmiot działalności podmiotu dominującego. Spółki zależne uzupełniają działalność Grupy w zakresie obrotu wyrobami hutniczymi. Obrót realizowany w ramach tego segmentu osiągnął wartość 618 526 tys. zł i stanowił w 2019 r. 43,3% przychodów ze sprzedaży Grupy. Łącznie w 2019 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 1 429 256 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o 1,8% mniej niż w 2018 r.

Tabela 4 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. według segmentów branżowych

Segment branżowy	2019		2018		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	Udział	
Segment stalowy	618 526	43,3%	616 937	42,4%	100,3%
Segment infrastruktury	810 730	56,7%	837 861	57,6%	96,8%
Razem	1 429 256	100,0%	1 454 798	100,0%	98,2%

Tabela 5 Sprzedaż podstawowych towarów, produktów i usług spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w ramach segmentów branżowych

	Asortyment	2019	2018	Dynamika
I	Segment stalowy:			
1.	Sprzedaż wyrobów hutniczych (t)	215 839	218 337	98,9%
2.	Sprzedaż konstrukcji stalowych (t)	2 374	3 164	75,0%
II	Segment infrastruktury:			
1.	Sprzedaż izolacji antykorozyjnych rur stalowych (m ²), w tym:	1 559 300	2 124 881	73,4%
	- izolacje antykorozyjne zewnętrzne	913 673	1 166 994	78,3%
	- izolacje antykorozyjne wewnętrzne	594 845	904 205	65,8%
2.	Sprzedaż usług wykonawstwa sieci przesyłowych (tys. zł)	144 954	87 771	165,2%

W segmencie infrastruktury Grupa uzyskała 810 730 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co stanowiło 56,7% przychodów ogółem. W ujęciu ilościowym w 2019 roku sprzedano 1 559 tys. m² izolacji antykorozyjnych na rurach stalowych, przy 2 125 tys. m² sprzedanych w poprzednim roku (spadek o 26,6%). Wpływ na poziom obrotów na rynku izolacji antykorozyjnych miały mniejsze dostawy do krajowego lidera w branży infrastruktury gazowej, tj. OGP Gaz-System S.A., a wynikały one z bieżących harmonogramów dostaw. Grupa ma duży portfel zamówień z OGP Gaz-System S.A. na dostawy rur izolowanych, a są to głównie kontrakty zawarte w wyniku przetargów przeprowadzonych w ramach zawartej w 2015 r. drugiej Umowy Ramowej na dostawy rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej. Podsumowując wyniki przetargów przeprowadzonych przez OGP Gaz-System S.A. w ramach II Umowy Ramowej, na łączną ilość 1 028 km rur, Grupa STALPROFIL wygrała przetargi na 851 km izolowanych rur stalowych, czyli na ok. 85% łącznej ilości dostaw. Świadczy to o skuteczności Grupy w konkurowaniu z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji, które w drodze prekwalfikacji zostały dopuszczone przez OGP Gaz-System S.A. do składania ofert na dostawy rur w w/w perspektywie inwestycyjnej.

W 2019 r. także przychody z usług wykonawstwa sieci przesyłowych gazu (budowy gazociągów) osiągnęły zadowalający poziom 144 954 tys. zł, co stanowi 65-proc. wzrost r/r sprzedaży na tym rynku. Oddział Spółki w Zabrze w roku 2019, posiadając odpowiednie kompetencje i zasoby do skutecznego konkurowania na rynku, właściwie korzystał z dobrej koniunktury na rynku budowy gazociągów.

2. Podstawowe rynki zbytu

W 2019 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 1 307 003 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, czyli o 1,9% mniej r/r. Grupa zanotowała także o 0,1% wyższe r/r przychody ze sprzedaży zagranicznej, pomimo dużej konkurencji dostawców wyrobów hutniczych, nadpodaży stali na unijnym rynku i napływu do UE taniej stali z Dalekiego Wschodu i krajów dawnej WNP. Udział eksportu w przychodach ogółem zwiększył się do z 8,4% w roku 2018 do 8,6% w roku 2019.

Tabela 6 Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w podziale na rynek krajowy i zagraniczny

Kierunek sprzedaży	2019		2018		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Kraj	1 307 003	91,4%	1 332 718	91,6%	98,1%
Eksport	122 253	8,6%	122 080	8,4%	100,1%
Razem	1 429 256	100,0%	1 454 798	100,0%	98,2%

Największym zagranicznym rynkiem zbytu były w analizowanym okresie kraje Unii Europejskiej, których udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 88,9%. Znaczącymi odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów, jak: Słowacja, Czechy, Niemcy, Rumunia, Estonia, Litwa. Istotny eksportowy rynek zbytu stanowiły również kraje europejskie nie będące członkami Unii Europejskiej. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 9,7%. W tej grupie znalazły się firmy m.in. z Ukrainy, Białorusi, Turcji, Rosji, Norwegii.

Tabela 7 Kierunki sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Obszar geograficzny	2019		2018		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Unia Europejska UE-28	108 657	88,9%	108 069	88,5%	100,5%
Europa poza UE-28	11 861	9,7%	13 708	11,2%	86,5%
Pozostałe	1 735	1,4%	303	0,3%	572,6%
Razem	122 253	100,0%	122 080	100,0%	100,1%

3. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Główni dostawcy:

W 2019 r. największym dostawcą Grupy był koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów osiągnęła 18,5% łącznych kosztów zakupu towarów i materiałów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce, który ma największy udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych, powoduje, że jest on głównym dostawcą czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym posiada znaczący udział w dostawach kształtowników dla STALPROFIL S.A. i rur stalowych dla IZOSTAL S.A.

Spółka ArcelorMittal Poland S.A. jest największym akcjonariuszem podmiotu dominującego – STALPROFIL S.A. – posiadającym 31,48% akcji i 32,68% głosów.

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

Wyszczególnienie	2019		2018	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
ArcelorMittal	245 996	18,5%	385 162	28,9%
Ferrum S.A.	147 881	11,1%	112 288	8,4%
Corinth Pipeworks Pipe Industry S.A.	50 060	3,8%	179 796	13,5%
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	1 328 769	100,0%	1 332 747	100,0%

Główni odbiorcy:

W 2019 r. największym odbiorcą Grupy był OGP Gaz-System S.A. Podmiot ten jest największym krajowym operatorem gazociągów przesyłowych i największym odbiorcą Grupy w zakresie dostaw stalowych rur

izolowanych oraz usług budowy gazociągów. Wartość sprzedaży do tego kontrahenta osiągnęła w 2019 r. 33,1% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy i była efektem:

- dostaw izolowanych rur stalowych, przeznaczonych do budowy gazociągów przesyłowych, realizowanych przez Konsorcjum firm: IZOSTAL S.A. i STALPROFIL S.A. na bazie zawartej z OGP Gaz-System S.A. umowy ramowej,
- usług budowy gazociągów przesyłowych realizowanych przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze.

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

Wyszczególnienie	2019		2018	
	obróć w tys. zł	udział	obróć w tys. zł	udział
OGP Gaz-System S.A.	472 498	33,1%	547 078	37,6%
Ferrum S.A.	175 906	12,3%	94 806	6,5%
Razem przychody ze sprzedaży	1 429 256	100,0%	1 454 798	100,0%

4. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach współpracy lub kooperacji

W okresie sprawozdawczym podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zawierały znaczące transakcje zakupu wyrobów hutniczych, w tym kształtowników i rur stalowych, z podmiotami z Grupy ArcelorMittal. Współpraca handlowa z tym koncernem odbywa się głównie na bazie zamówień handlowych składanych:

- w zakresie kształtowników - do ArcelorMittal Commercial Sections S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który pełni rolę dostawcy wyrobów hutniczych produkowanych przez huty należące do Grupy ArcelorMittal, w tym ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

w zakresie wyrobów płaskich do ArcelorMittal Europe - Flat Products z siedzibą w Luksemburgu. Grupa ArcelorMittal jest jednym z dwóch największych producentem stali na świecie, a jednocześnie jest głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Łączną wartość dostaw realizowanych przez koncern ArcelorMittal na rzecz Grupy zaprezentowano w tabeli 8.

W trakcie 2019 roku konsorcjum firm w składzie: IZOSTAL S.A. oraz STALPROFIL S.A. (Wykonawca), zawarło 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 - Paęcznica, o długości ok. 78 km i wartości netto 272 899 tys. zł,
- 2) Umowę o generalną realizację Części nr 2 gazociągu Pogórska Wola - Tworzeń DN 1000 - Odcinek Paęcznica-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.

W dniu 16.08.2019 r. została zawarta pomiędzy Gaz-System S.A., a IZOSTAL S.A. trzecia Umowa Ramowa obowiązująca w okresie 8 lat, począwszy od dnia jej podpisania. Umowa Ramowa, zawarta w wyniku przeprowadzenia przetargu publicznego nieograniczonego o numerze: ZP/2018/11/0101/PI, określa warunki udzielania i realizacji Umów Częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez Zamawiającego w trakcie obowiązywania Umowy Ramowej. Zawarcie Umowy Ramowej nie zobowiązuje, a jedynie uprawnia Zamawiającego do zaproszenia do składania ofert na realizację Zamówień Częściowych _Umów Częściowych. Zamawiający każdorazowo będzie zapraszał wszystkich Wykonawców, z którymi zawarł Umowę Ramową do składania ofert w Postępowaniu Wykonawczym. Kryterium oceny ofert w Postępowaniu Wykonawczym każdorazowo stanowić będzie cena _waga kryterium – 100%_. Łączne wynagrodzenie przeznaczone przez OGP Gaz-System S.A. na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie przekroczy kwoty 2.793.155 tys. zł netto, co stanowi 3.435.580 tys. zł brutto.

Inne umowy istotne do oceny Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. opisane zostały w punktach II-3, II-5, II-6, II-7, II-8.

5. Znaczące umowy ubezpieczenia zawarte przez spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w okresie sprawozdawczym

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. dokłada wszelkich starań o zapewnienie bezpieczeństwa i ciągłości działania wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy. Dlatego m.in. ubezpieczeniem zostały objęte: majątek spółek, większość należności handlowych spółek obciążonych ryzykiem kredytowym, kluczowe kontrakty na budowę gazociągów, odpowiedzialność cywilna przedsiębiorstwa i władz spółek.

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

Tabela 10 Umowy ubezpieczenia zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w roku 2019 i obowiązujące na 31.12.2019 r. (w tys. zł)

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 Spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.		02.01.2019	12 msc	571 521
PZU S.A.	Polisa ubezpieczenia OC maszyn i urządzeń ¹		09.01.2019	12 msc	26 658
TUiR Allianz Polska S.A	Polisa ubezpieczenia mienia w transporcie (cargo) ²		01.01.2019	12 msc	380 396
TUiR Allianz Polska S.A	Polisa skarbowa		17.06.2019	12 msc	5 000
InterRisk TU SA	Polisa CAR/EAR	Polisy dotyczą kontraktu na budowę gazociągu Hermanowice-Strachocina	21.12.2018	okres realizacji kontraktu	52 062
AXA Ubezpieczenia TUIR SA	Polisa OC		28.12.2018		20 000
InterRisk TU SA	Polisa ubezpieczenia NNW		26.06.2019		20
Polski Gaz TUW	Polisa OC	Polisa dotyczy kontraktu na przebudowę gazociągu Tworzeń – Szopienice	01.06.2017 28.02.2018	okres realizacji kontraktu	10 000
Polski Gaz TUW	Polisa OC	Polisa dotyczy kontraktu na przebudowę gazociągu w Krakowie	30.05.2017	okres realizacji kontraktu	5 000
TUIR ALLIANZ Polska S.A.i AXA Ubezpieczenia TUIR SA	Polisa OC	Polisy dotyczą kontraktu na budowę gazociągu Brzeg-Kielczów	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

¹ 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 przeliczoną po kursie EUR/PLN NBP z dnia 31.12.2019 r.: 4,2585.

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

STU Ergo Hestia S.A./ 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 S.A./ 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
InterRisk TU SA	Polisa ubezpieczenia NNW		08.07.2019		20
COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S.A. Oddział w Polsce Warszawa	Ubezpieczenie należności handlowych		27.06.2018	24 msc	18 400
Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna Warszawa	Ubezpieczenie należności handlowych		27.06.2018	24 msc	9 000
Atradius Crédito y Caución S.A de Seguros y Reaseguros Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, Kraków	Ubezpieczenie należności handlowych		27.06.2018	24 msc	2 800

6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Transakcje handlowe zawierane w 2019 r. przez Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązаныmi miały charakter typowy, rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez te podmioty.

Były to głównie:

- transakcje zakupu wyrobów hutniczych (w tym: kształtowników, blach do produkcji rur stalowych) od koncernu ArcelorMittal;
- transakcje handlowe pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wynikające z uzupełniającej się działalności prowadzonej przez te Spółki.

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

Warunki finansowe, na których Spółki Grupy korzystają 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 Spółki Grupy są narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółki nie posiadają obecnie instrumentów zabezpieczających przed ich zmianą, jednakże na bieżąco monitorują rynek w tym zakresie.

W tabeli nr 11 przedstawiono limity kredytowe, z których korzystały Spółki Grupy według stanu na dzień 31.12.2019 r.

Tabela 11 Umowy kredytowe, których stroną były Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2019 (w tys. zł)

Spółka	Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótko i długoterminowe	Limit (zł)	Dostępny w walucie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	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 ramach 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	
IZOSTAL S.A.	Kredyt w ramach limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A.	100 000 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	27.06.2022
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	10 000 000	PLN/EUR	WIBOR ON + marża LIBOR ON + marża	31.01.2020*
	Kredyt w ramach wielocelowego limitu kredytowego w mBank S.A.	150 000 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2022
	Kredyt obrotowy odnawialny i nieodnawialny w ramach wielocelowego limitu kredytowego w mBank S.A.		PLN	WIBOR + marża	30.06.2020
	Kredyt odnawialny w mBank S.A.	10 000 000	PLN	WIBOR + marża	30.08.2021

	Kredyt w rachunku bieżącym w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	35 000 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2021
	Kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	10 000 000	PLN	WIBOR + marża	28.06.2020
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	3 000 000	PLN	WIBOR + marża	29.01.2021
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	2 800 000	PLN	WIBOR + marża	31.12.2021
	Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym ING Bank Śląski S.A.	2 000 000	PLN	WIBOR + marża	14.06.2021
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	1 000 000	PLN	WIBOR + marża	14.06.2021
Razem		527 300 000			

*Umowy przedłużone o 12 miesięcy w styczniu 2020 r.

Spółka	Kredyt inwestycyjny	Limit (zł)	Dostępny w walucie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	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
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	6 000 000	PLN	WIBOR + marża	31.10.2028
Razem		28 051 576			

Łączna wartość limitów na finansowanie obrotu została zwiększona w trakcie roku o 226 500 tys. zł. Wzrost limitów wynikał z bieżących potrzeb spółek Grupy należących do segmentu infrastruktury, realizujących kontrakty – głównie dla Gaz System S.A.

Żadnej ze spółek z Grupy Kapitałowej w roku 2019 nie wypowiedziano umów kredytowych. W roku obrotowym 2019 Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie korzystały z pożyczek udzielonych przez podmioty spoza Grupy Kapitałowej.

8. Informacje o udzielonych pożyczkach w roku obrotowym, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym

W roku obrotowym 2019 Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie udzielały pożyczek podmiotom spoza Grupy.

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.

9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach z uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanym

a) Poręczenia/zabezpieczenia udzielone/otrzymane przez Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w okresie sprawozdawczym nie udzielały żadnych poręczeń podmiotom spoza Grupy.

W 2019 r. nie zostały również udzielone na rzecz spółek Grupy żadne poręczenia przez podmioty spoza Grupy Kapitałowej STALPROFIL.

Poręczenia/zabezpieczenia zobowiązań IZOSTAL S.A. przez 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 weksła własnego. Łączna wartość zabezpieczonych gwarancji na dzień 31.12.2019 r. wynosiła **97 438³ tys. zł.** W stosunku do ich wartości na 31.12.2018 r. tj. 155 936 tys. zł, nastąpił spadek w trakcie 2019 roku o ok. 58 498 tys. zł. Szczegóły prezentuje tabela 12.

³ 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 12 Wykaz gwarancji wystawionych na wniosek IZOSTAL S.A., które poręczył/zabezpieczył STALPROFIL 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	-
Razem			97 438	(55 183)

Gwarancje wykazane w tabeli 12 zostały również ujęte w tabeli 13.

Spośród gwarancji przedstawionych w tabeli 12, które istniały na 31.12.2019 r., część z nich wygasła na 20.04.2020 (także przed terminem ich obowiązywania) lub została zredukowana. Na dzień 20.04.2020 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.

b) Gwarancje wystawione na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Wymienione w tabeli 13 gwarancje zostały wystawione przez banki lub zakłady ubezpieczeń, na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.. Zabezpieczają one odpowiedzialność podmiotów z Grupy wynikającą z realizowanych kontraktów oraz przetargów, w których podmioty z Grupy brały udział. Gwarancje obejmują:

- gwarancje wadialne,
- gwarancje należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek, które zabezpieczają odpowiedzialność wynikającą z realizowanych kontraktów, głównie na dostawy izolowanych rur

stalowych, wykonawstwa gazociągów, a także wykonawstwa obiektów kubaturowych, w których Spółki z Grupy biorą udział;

- gwarancje zwrotu zaliczek otrzymanych przez Spółki na budowę gazociągów, w których bierze udział IZOSTAL S.A. oraz STALPROFIL S.A. Oddział Spółki w Zabrze;
- gwarancje płatnicze zabezpieczające zobowiązania STALPROFIL S.A. wobec dostawców wyrobów hutniczych.

Łączna wartość gwarancji wystawionych na wniosek jednostek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., obowiązujących na 31.12.2019 r. wyniosła **301 938 tys. zł**, w tym istotną wartość mają gwarancje udzielone na rzecz OGP Gaz – System, łącznie na kwotę **279 933 tys. zł**.

Wartość gwarancji na 31.12.2019 r., w porównaniu ze stanem na 31.12.2018, która wynosiła 234 923 tys. zł, spadła o 67 015 tys. zł.

Dodatkowo, część gwarancji istniejących na 31.12.2019 r., wygasła (także przed terminem ważności) lub została zredukowana do 20.04.2020 r., łącznie na kwotę 57 762 tys. zł. Szczegóły prezentuje Tabela 13.

Tabela 13 łączna wartość gwarancji udzielonych na wniosek spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2019 (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, w tym na rzecz:	153 777	94 769	59 008	-12 954
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	136 521	89 148	47 373	-10 796
<i>pozostałych podmiotów</i>	17 256	5 621	11 635	-2 158
Gwarancja zwrotu zaliczki, w tym na rzecz:	143 412	126 390	17 022	-44 743
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	143 412	123 504	19 908	-44 743
<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	-
RAZEM, w tym:	301 938	234 923	67 015	-57 762
<i>na rzecz OGP Gaz-System S.A</i>	279 933	221 717	58 216	-55 539

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 Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Wartość gwarancji otrzymanych przez Spółki należące do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. od podmiotów zewnętrznych, wystawionych przez banki lub zakłady ubezpieczeń, na dzień 31.12.2019 r. wynosiła **34 571 tys. zł**. Gwarancje te zabezpieczają zobowiązania podwykonawców z tytułu dobrego wykonania i rękojmi, dotyczące robót wykonanych w ramach kontraktów zrealizowanych przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze oraz KOLB Sp. z o.o.

Ponadto, z tytułu zabezpieczenia ewentualnych wad i usterek w okresie objętym gwarancją, STALPROFIL S.A. oraz KOLB Sp. z o.o. posiadały na 31.12.2019 r. kaucje pieniężne od podwykonawców w łącznej wysokości **3 272 tys. zł**.

10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Sytuacja finansowa Grupy jest skorelowana z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i UE. Na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę mają wpływ takie czynniki o charakterze ogólnym jak: tempo wzrostu PKB, tempo wzrostu inwestycji, zmiany bazowych stóp procentowych, poziom inflacji, kursów walutowych, polityka fiskalna państwa. Istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia tempa rozwoju gospodarczego w Polsce i w UE lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa, mogących mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy, osiągnięte wyniki finansowe mogą ulec zmianie. Szczególnie negatywny wpływ na działalność Grupy może mieć spadek nakładów inwestycyjnych w gospodarce, spowolnienie dynamiki wzrostu PKB, wzrost restrykcyjności polityki fiskalnej i monetarnej państwa.

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 byłyby także dotkliwe dla uczestników rynków obsługiwanych przez Grupę.

Epidemia może spowodować: spadek sprzedaży, pogorszenie spływu należności, braki w zaopatrzeniu, absencję pracowników, osłabienie kursu waluty polskiej, fluktuację cen towarów i surowców do produkcji hutniczej, spadek rynkowej wartości akcji IZOSTAL S.A., co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na wyniki Spółki w roku 2020.

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.

Charakterystyka podstawowych czynników ryzyka, które dotyczą wszystkich podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., bez względu na branżę, w której prowadzą działalność:

Ryzyko kursowe

W związku z realizowaną sprzedażą eksportową oraz dokonywanymi zakupami towarów z importu w walutach obcych (głównie w euro), podmioty z Grupy narażone są na ryzyko kursowe mogące ujemnie wpływać na poziom realizowanych marż handlowych. W celu ograniczenia tego ryzyka spółki (STALPROFIL S.A., IZOSTAL S.A., KOLB Sp. z o.o.) zabezpieczają swój obrót walutowy poprzez naturalny hedging oraz transakcje zabezpieczające pozycję otwartą typu forward (czasami uzupełniane strukturami opcyjnymi, dopasowanymi do profilu zabezpieczanego ryzyka i sytuacji na rynku).

Wahania kursów walutowych wpływają na intensywność i opłacalność wymiany zagranicznej na rynku wyrobów hutniczych oraz na ceny wyrobów hutniczych na rynku krajowym. Słabszy złoty z zasady ogranicza aktywność importerów stali, chroniąc rynek przed nadpodażą i jednocześnie spadkiem cen. Umocnienie złotego powoduje natomiast wzrost importu i – co za tym idzie – spadki cen wyrobów hutniczych na rynku krajowym. Producenci stali uwzględniają te zależności przy ustalaniu cen dla odbiorców krajowych.

Ryzyko stóp procentowych i innych kosztów obsługi kredytów i operacji bankowych

Spółki z Grupy, korzystając z kredytów i innych usług bankowych, są narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych oraz na pojawienie się lub wzrost innych kosztów tych usług, takich jak opłaty i prowizje.

Spółki z Grupy nie posiadały w 2019 r. instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp procentowych, jednakże na bieżąco monitorują rynek w tym zakresie.

Ryzyko ograniczenia dostępu do źródeł finansowania, głównie kredytowego

Aby ochronić się przed ryzykiem utraty płynności finansowej, spółki z Grupy utrzymują odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitorują i optymalizują poziom zapasów, należności i zobowiązań oraz utrzymują optymalny poziom limitów kredytowych. Podmioty z Grupy w minionych, kryzysowych latach wykazały odporność na problemy dotyczące branży, w których działa Grupa, takie jak: trudności z dostępem do źródeł finansowania, zatory płatnicze i trudności w utrzymaniu płynności finansowej. Niemniej, spółki z Grupy w znaczącym stopniu korzystają z finansowania obrotu kredytami krótko- i długoterminowymi. Dlatego ograniczenia w tym zakresie ze strony instytucji finansowych mogłyby istotnie utrudnić utrzymanie obecnej skali działalności Grupy.

Ryzyko kredytu kupieckiego

Z racji stosowanych odroczonej terminów płatności, podmioty z Grupy narażone są na ryzyko kredytu kupieckiego. W celu jego ograniczenia Grupa na bieżąco analizuje wiarygodność swoich klientów we współpracy z firmami ubezpieczeniowymi, z którymi spółki zawarły stosowne umowy ubezpieczenia należności.

W segmencie wyrobów hutniczych zdecydowana większość należności handlowych Grupy objęta jest ubezpieczeniem. W przypadku nawiązania współpracy z kontrahentem, któremu ubezpieczyciel nie udzielił limitu, spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. dążą do pozyskania innych zabezpieczeń kredytu kupieckiego – majątkowych lub osobistych.

W związku z epidemią COVID-19 należy liczyć się z ryzykiem pogorszenia ściągальności należności handlowych. Może pojawić się także ryzyko utrudnienia lub braku wypłat odszkodowań ze strony firm ubezpieczających należności handlowe, w przypadku korzystania przez nie z ogólnych klauzul wyłączających odpowiedzialność odszkodowawczą.

Ryzyko sezonowego spadku przychodów w wypadku wyjątkowo niekorzystnych warunków pogodowych

W normalnych warunkach pogodowych sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży Grupy ogółem. Sezonowy spadek sprzedaży wyrobów hutniczych do budownictwa i do innych sektorów obsługiwanych przez Spółkę może występować w przypadku wyjątkowo ostrych zim. Grupa dąży do kompensowania możliwego sezonowego spadku zapotrzebowania na stal w branży budowlanej rozwijając sprzedaż do innych branż konsumujących stal. W IV kwartale, na skutek mniejszej aktywności gospodarczej przedsiębiorstw (okres świąteczny), popyt na wyroby hutnicze zwykle jest niższy.

W wypadku występowania wyjątkowo niekorzystnych warunków pogodowych (mrozy, silne opady itp.) może być także utrudnione prowadzenie robót w zakresie budowy rurociągów, co może wpływać niekorzystnie szczególnie na poziom przychodów w obsługiwanym przez Grupę segmencie infrastruktury sieci przesyłowych.

Z racji prowadzonej działalności w różnych segmentach branżowych, Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. jest narażona na następujące, niżej wymienione ryzyka, charakterystyczne dla każdego z segmentów.

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu obejmującego działalność handlową, przetwórczą i usługową w branży stalowej:

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

Największy wpływ na wyniki segmentu stalowego ma stan gospodarki polskiej oraz krajów Unii Europejskiej, będących dla Grupy 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. Nadal istnieje również ryzyko wynikające z nie do końca stabilnej sytuacji na rynkach surowcowych, co może negatywnie wpływać na rynek stali. Czynnikiem ryzyka dla cen stali pozostaje także nadal nadmiar mocy produkcyjnych, utrzymujących się w europejskim i światowym 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 antydumpingowych, ograniczających import taniej stali z Chin, Turcji, 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 Polskiego, 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.

Odporność Grupy 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 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 zarówno europejskich producentów, jak 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. STALPROFIL S.A. na bieżąco monitoruje kształtowanie się trendów cenowych na rynku stalowym, dostosowując poziom zakupów i zapasów magazynowych do bieżącej koniunktury.

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

Największym dostawcą Grupy STALPROFIL S.A. jest koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych wyniosła w 2019 r. 18,5% łącznych kosztów zakupów Grupy. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym Grupy STALPROFIL S.A. Współpraca Grupy z koncernem ArcelorMittal odbywa się na zasadach rynkowych.

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

Ryzyko kontraktowe związane z obrotem wyrobami hutniczymi

W celu dywersyfikacji sprzedaży, Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. oferuje sprzedaż wyrobów hutniczych w powiązaniu z usługą budowlaną (np. sprzedaż grodzic, konstrukcji z montażem). Wiąże się to z przyjęciem na Grupę ryzyka wynikającego z realizacji kontraktów na rynku budowlanym, które związane jest z ryzykiem skutków nienależytego wykonania kontraktu, w tym kar umownych: za opóźnienie w realizacji kontraktu, za nienależyte wykonanie kontraktu, za opóźnienie w usunięciu wad ujawnionych w okresie gwarancji jakości

lub rękojmi itp. Grupa kieruje taką ofertę głównie do podmiotów, od których należności mogą być ubezpieczone, a ewentualne kary są przenoszone w całości na podwykonawcę usług budowlanych.

Niepokojącym czynnikiem rynkowym, który był obecny na rynku stali w roku 2019, był narastający protekcjonizm oraz związany z tym wzrost niepewności na rynku. Potencjalne pojawienie się działań odwetowych wśród światowych potentatów, które mogą prowadzić do wojny handlowej, jest kluczowym czynnikiem ryzyka na rynku stali.

Ryzyko zakupu przez Grupę towarów spoza Unii Europejskiej objętych cłami ochronnymi

Zakłócenia równowagi w światowym handlu stałą 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.

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

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 wpłynę 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.

Inne czynniki ryzyka:

- ryzyko wzrostu konkurencji 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.

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów:

Ryzyko ograniczenia przez sektor gazowy zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów

Kluczowy wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych ma tempo wzrostu tego rynku, czyli realizowane obecnie i w przyszłości inwestycje w branży gazowniczej, finansowane głównie przez OGP Gaz-System S.A. i Polską Spółkę Gazownictwa sp. z o.o. z grupy PGNiG S.A. Specyfika prowadzenia inwestycji na tym rynku, tj. podział długofalowego planu rozwoju na perspektywy/etapy inwestycyjne, powoduje, że w latach kończących poprzednią i rozpoczynających kolejną perspektywę brak jest nowych przetargów oraz zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów.

Ryzyko długofalowego zmniejszenia zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów jest minimalizowane przez przyjętą przez Polskę strategię dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w gaz oraz przyjęte przez Unię Europejską restrykcyjne przepisy w zakresie ochrony środowiska i emisji CO₂. Czynniki te poniekąd zmuszają do realizacji w Polsce znacznych inwestycji w branży gazowniczej i petrochemicznej, które dają możliwość zwiększenia poziomu sprzedaży oraz uniezależnienia się od dostaw z kierunku wschodniego.

Ryzyko ograniczenia zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów jest ograniczone koniecznością terminowego wykorzystania środków unijnych przeznaczonych na rozbudowę sieci przesyłowej gazu.

Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych produktów i usług

Odbiorcy oferowanych usług i produktów przez spółki z Grupy to podmioty działające w branżach gazowniczej i petrochemicznej, które odznaczają się wysokimi wymaganiami jakościowymi. Niedotrzymanie wymogów jakościowych wiąże się z ryzykiem ponoszenia kar określonych w kontraktach zawieranych na tym rynku.

Wymagania nakładane na wykonawców gazociągów są bardzo restrykcyjne i niełatwe do spełnienia. Wymogi stawiane przez GAZ-SYSTEM S.A. – głównego gracza na tym rynku – dopuszczają do udziału w postępowaniach przetargowych tylko tych wykonawców, którzy dysponują odpowiednimi kompetencjami (posiadają odpowiednie doświadczenie w budowie rurociągów do przesyłu paliw płynnych lub gazowych), potencjałem ludzkim (zatrudniają odpowiednią liczbę spawaczy, operatorów urządzeń spawalniczych i inżynierów spawalników spełniających wymagania odpowiednich norm), potencjałem technicznym (dźwigami, koparkami, urządzeniami odwadniającymi) oraz odpowiednim kapitałem (potwierdzą posiadanie środków finansowych lub zdolności kredytowej na kwotę opiewającą na około połowę wartości kontraktu).

Jakość oferowanych usług w Grupie zapewniają wdrożone i przestrzegane zasady Systemu Zarządzania Jakością oraz uzyskane certyfikaty zgodności wyrobów dopuszczonych do stosowania w budownictwie, wydane i nadzorowane przez upoważnione jednostki certyfikacyjne, potwierdzające spełnienie wymagań. Produkowane w ramach Grupy izolacje oraz świadczone usługi w zakresie wykonawstwa rurociągów spełniają wymagania najwyższych norm jakościowych. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia awarii wskutek błędów projektowego lub błędów ludzkiego.

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. Grupa przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez podnoszenie kwalifikacji pracowników oraz ubezpieczenie działalności od odpowiedzialności cywilnej.

Ryzyko kontraktowe związane z uczestnictwem podmiotów z Grupy w konsorcjach realizujących dostawy rur stalowych na rynek gazowy

Podmioty z Grupy (STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A.), jako uczestnicy konsorcjów wykonawczych, są narażone na ryzyko związane z realizacją kontraktów na rynku infrastruktury sieci przesyłowych w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych. Na podmiotach tych, jako uczestnikach konsorcjum wykonawczego, może zatem ciążyć ryzyko skutków nienależytego wykonania kontraktu, w tym kar umownych za: opóźnienie w realizacji kontraktu, nienależyte wykonanie kontraktu, opóźnienie w usunięciu wad ujawnionych w okresie gwarancji jakości lub rękojmi itp. Ryzyko to wynika także z wystawionych na wniosek spółek z Grupy na rzecz OGP Gaz-

System S.A.: (a) gwarancji dobrego wykonania i rękojmi oraz (b) gwarancji spłaty zaliczek otrzymanych przez lidera konsorcjum.

STALPROFIL S.A., uczestnicząc w konsorcjum z IZOSTAL 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 związane z uzależnieniem od odbiorców

Ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego istnieje pośrednie uzależnienie spółek działających w segmencie infrastruktury od: OGP Gaz-System S.A. (operator systemu przesyłowego) oraz PGNiG S.A. (poszukiwanie, eksploatacja, obrót i dystrybucja gazu), a także od planowanych i realizowanych przez nie inwestycji. W związku ze zmianą polityki zakupów rur przez wymienione podmioty, Grupa realizuje część swojej sprzedaży bezpośrednio na rzecz tych firm. Oprócz sprzedaży towarów i usług realizowanej bezpośrednio na rzecz OGP Gaz-System S.A. Grupa świadczy usługi dla firm będących wykonawcami lub podwykonawcami inwestycji.

Aby minimalizować ryzyko, Grupa poszukuje nowych rynków zbytu zarówno w Polsce (prywatne spółki gazowe), jak i za granicą. Przykładem może być rynek petrochemiczny i drogownictwo (przebudowa sieci gazowych w ramach inwestycji w krajową sieć dróg i autostrad).

Ryzyko kontraktowe związane z uczestnictwem w realizacji długoterminowych, budowlanych kontraktów infrastrukturalnych na rynku gazowym

Podmioty z Grupy, rozszerzając zakres działalności na rynku gazowym o budowę rurociągów przesyłowych, jako uczestnicy konsorcjów wykonawczych oraz jako poręczyciele kredytów, narażeni są na ryzyko związane z realizacją tych kontraktów. Ryzyko to wynika także z wystawionych, na wniosek spółek z Grupy, gwarancji dobrego wykonania kontraktu czy gwarancji spłaty zaliczek otrzymanych przez lidera konsorcjum, których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A. Na spółkach Grupy, jako wykonawcach czy uczestnikach konsorcjów wykonawczych lub tylko jako wnioskujących o wystawienie ww. gwarancji dobrego wykonania, ciąży ryzyko kar umownych za: opóźnienie w realizacji kontraktów, opóźnienie w usunięciu wad, w tym wad ujawnionych w okresie gwarancji jakości lub rękojmi.

Ponadto wykonawcy robót budowlanych i wnioskujący o wystawienie gwarancji dobrego wykonania ponoszą ryzyko rozliczeniowe wynikające z solidarnej odpowiedzialności wykonawcy wobec inwestorów oraz wobec dalszych podwykonawców za zapłatę: (a) przez wykonawcę wynagrodzenia należnego podwykonawcom i (b) przez podwykonawców wynagrodzenia należnego dalszym podwykonawcom. Odpowiedzialność ta wynika z art. 647⁽¹⁾ §5 Kodeksu cywilnego, z prawa zamówień publicznych oraz z zawieranych umów.

Nie można do końca wyeliminować nieprzewidzianych czynników ryzyka niezależnych od realizującego kontrakt, takich jak: błędy projektowe, prace prowadzone w trudnych warunkach pogodowych i trudnym terenie, dodatkowy zakres robót nieprzewidzianych w kosztorysie itp. Budżety kontraktów wygrywanych w ramach przetargów publicznych według kryterium najniższej ceny mogą nie zawierać wystarczających rezerw na wystąpienie w/w nieprzewidzianych zdarzeń.

Realizacja kontraktów długoterminowych wiąże się również z ryzykiem 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. Estymacja marży na całym kontrakcie wymaga okresowej aktualizacji szacowanego poziomu przychodów i kosztów w miarę postępu prac, opartej na prawidłowym przepływie informacji. W Grupie wdrożone zostały procedury i narzędzia wspomagające proces ofertowania, budżetowania, bieżącej kontroli kosztów i postępu rzeczowego kontraktów.

Istotnym ryzykiem jest również terminowość i jakość prac powierzanych podwykonawcom, których potencjał wytwórczy oraz kondycja finansowa mogą być niedostosowane do wymagań realizacji kontraktu. Dodatkowo istnieje ryzyko pogorszenia standingu podwykonawców w trakcie trwania prac w ramach kontraktu długoterminowego, co może powodować pogorszenie jakości wykonanych robót, opóźnienia w ich wykonaniu lub zaprzestanie realizacji.

Ryzyko zmian cen czynników produkcji

Rentowność usług izolacji antykorozyjnej, świadczonych przez IZOSTAL S.A., uzależniona jest od zmian cen czynników produkcji, w tym przede wszystkim od cen komponentów chemicznych, głównie polietylenu i polipropylenu. Udział tych czynników w strukturze kosztów wynosi około 20%. Ceny surowców chemicznych odznaczają się wysoką korelacją z cenami ropy naftowej na światowych rynkach, które ze względu na obecną globalną sytuację polityczno-ekonomiczną mogą podlegać wahaniom. Wskazane powyżej czynniki kosztowe mogą wpływać na okresowe pogorszenie wyników finansowych IZOSTAL S.A. oraz poziomu osiągniętej rentowności.

Aby minimalizować ryzyko zmian cen czynników produkcji IZOSTAL kieruje się w swojej działalności strategią dywersyfikacji ich źródeł poprzez współpracę z kilkoma podmiotami na każdym etapie produkcji.

Ryzyko związane ze zmiennością cen rur stalowych

Cena rury stalowej w produkcji „zaizolowana rura stalowa” to – w zależności od warunków – około 70% wartości. Notowana zmienność cen na rynku rur stalowych ma wpływ na osiągnięte przez Grupę przychody i marże. W celu uniknięcia ryzyka związanego ze zmiennością cen rur stalowych IZOSTAL optymalizuje stany magazynowe, dostosowując je do zakresu prowadzonej działalności. W wypadkach szczególnych dokonuje się zakupu rur stalowych na skład po aktualnych cenach dla uzupełnienia asortymentu w ilościach pozwalających na sprzedaż towaru z zyskiem. Przy zakupie rur pod znaczące projekty IZOSTAL negocjuje ceny z dostawcami i zawiera kontrakty pozwalające na utrzymanie wynegocjowanej ceny niezależnie od sytuacji na rynku stali.

Zmiany cen rur mogą mieć wpływ na przychody i rentowność IZOSTAL S.A. zarówno w głównym segmencie izolacji, jak i w handlu towarami. Spółka zabezpiecza się przed zmianą cen w poszczególnych kontraktach i w krótkim terminie zmiany cen rur mają ograniczony wpływ na rentowność poszczególnych kontraktów. Niemniej długoterminowo Spółce sprzyjają wysokie ceny rur (na poziomie przychodów i marż), z kolei spadek cen rur może wpływać na spadek przychodów i zysku na sprzedaży rur.

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 Grupy, a przede wszystkim Oddziału STALPROFIL S.A. w Zabrzu na tym rynku na skutek rozwiązania stosunku pracy przez pracowników o trudnych do zastąpienia kompetencjach. Takie odejścia z pracy mogą być skutkiem na przykład przejmowania pracowników przez podmioty konkurencyjne.

Aby zminimalizować w/w ryzyko Grupa stara się oferować atrakcyjne warunki pracy, szkoli nowe kadry i stara się zapewniać pracownikom możliwości rozwoju.

11. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy

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

Kluczowymi czynnikami 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 zarówno popytu i podaży na stal oraz bieżącej sytuacji na światowych rynkach podstawowych surowców do produkcji hutniczej (ruda żelaza, węgiel koksujący, złom stalowy itp.). Według danych Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej za okres I-XII 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.

Czynnikiem wewnętrznym istotnym dla niezakłóconej działalności Grupy 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, Grupa 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 w pełni zautomatyzowanego magazynu wysokiego składowania. Inwestycja ta będąca odpowiedzią na najnowsze trendy w dystrybucji stali jakimi są automatyzacja i Przemysł 4.0 i umożliwi dalsze poszerzenie oferty handlowej Spółki oraz jeszcze bardziej wydajną obsługę klientów.

Grupa prowadzi także inwestycje w kierunku rozszerzenia swojej oferty produkcyjnej na rynku konstrukcji stalowych, na którym jest obecna za pośrednictwem spółki zależnej KOLB sp. z o.o. Powstała w Kolonowskim nowa hala produkcyjna z zapleczem maszynowym powinna przyczynić się do dalszej ekspansji Grupy na tym rynku. Dzięki tej inwestycji powierzchnia produkcyjna zakładu powiększyła się o jedną trzecią, co pozwoli o około 20% zwiększyć wolumen produkcji.

Istotne znaczenie dla rozwoju Grupy 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.12.

Z uwagi na planowane na rok 2019 i na lata kolejne zwiększenie zaangażowania Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w realizację programu inwestycyjnego Gaz-System S.A., mającego na celu wybudowanie na terenie Polski sieci gazociągów przesyłowych DN1000, Grupa maksymalizuje wykorzystanie swoich mocy produkcyjnych w zakresie izolacji antykorozyjnej na rurach stalowych oraz realizuje zakup kolejnych urządzeń niezbędnych do budowy gazociągów przesyłowych dużych średnic, zwiększając znacznie dostępne zasoby i zdolności wykonawcze zakładu Oddziału.

Bogaty program inwestycyjny realizowany na rynku gazowym rysuje przed Grupą optymistyczne perspektywy rozwoju. Co najmniej na najbliższy rok, Grupa ma wypełniony portfel zamówień zarówno w zakresie produkcji izolacji rur stalowych, jak i usług budowy gazociągów. Przykładowo według stanu na koniec marca 2020 r., producent izolacji antykorozyjnych – IZOSTAL S.A. – posiadał bardzo duży portfel zamówień – łącznie na wartość około 400 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 12 miesięcy. Około 30% z tego stanowią zamówienia posiadane z Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy, zarówno krajowi, jak i zagraniczni.

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

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

12. Informacje o przyjętej polityce i strategii rozwoju Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności Grupy

Podstawowym długoterminowym celem strategicznym przyjętym przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. jest poszukiwanie nowych atrakcyjnych rynków oraz produktów w ramach szeroko rozumianej branży stalowej. Realizacja tego celu odbywa się poprzez wprowadzanie nowych produktów i usług i rozszerzanie działalności w ramach Spółki STALPROFIL S.A. (rozwój organiczny) oraz w ramach budowanej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (rozwój zewnętrzny). Podstawowym kryterium branych pod uwagę przy doborze i rozwoju przedsiębiorstw tworzących Grupę jest ich oferta produktowa, która powinna być 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 i Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. opiera się na rozwoju w ramach dwóch podstawowych branżowych segmentów działalności. Pierwszym z nich jest handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym (segment stalowy), obejmującym handel wyrobami hutniczymi realizowany głównie przez STALPROFIL S.A. i STF Dystrybucja Sp. z o.o. oraz wykonawstwo konstrukcji stalowych, realizowane przez KOLB Sp. z o.o. Drugim segmentem branżowym jest działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów (segment infrastruktury sieci przesyłowych), obejmująca produkcję izolacji antykorozyjnych na rurach stalowych, wytwarzanych przez IZOTAL S.A., a także usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych, oferowane przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze. Taka dywersyfikacja obszarów działalności zmniejsza negatywne skutki spadku koniunktury rynkowej w jednym z segmentów na wyniki finansowe Grupy.

Na rynku stalowym strategia Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. 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 związane z handlem. Grupa modernizuje składy handlowe w celu ich dostosowywania do zmieniających się warunków rynkowych i ciągle poszukuje nowych asortymentów oraz usług, które mogłyby wzbogacić ofertę handlową. W palecie usług świadczonych przez Grupę są usługi wstępnej obróbki wyrobów hutniczych, usługi logistyczne oraz przede wszystkim usługi wykonawstwa konstrukcji stalowych, w tym budowlanych i maszynowych.

Wyznaczona dla Grupy długoterminowa strategia działalności na rynku infrastruktury sieci gazowych zmierza do uzyskania jak największego udziału w realizacji krajowych programów inwestycyjnych tak w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych, jak i 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 Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Ważnym celem strategicznym Grupy od 2018 roku, związanym z segmentem budowy sieci przesyłowych gazu, było pozytywne zakończenie procesu restrukturyzacji tego obszaru działalności. Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze wykazuje obecnie dodatnią 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, począwszy od współpracy z podwykonawcami, przyjętych zasad przygotowania ofert przetargowych, po proces zarządzania realizacją kontraktów, wspierany przez narzędzia kontrolingu i zarządzania projektami.

Kluczowym parametrem mającym wpływ na realizację celów strategicznych 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.

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). Oba rynki, które obsługiwane są przez Grupę, tj. rynek dystrybucji stali oraz rynek infrastruktury sieci przesyłowych gazu, funkcjonują dotychczas bez istotnych zakłóceń. Istnieje jednak ryzyko, iż wydłużający się czas trwania epidemii zdestabilizuje oba rynki, powodując, że obowiązujące dla tych rynków prognozy staną się niemożliwymi do zrealizowania.

STAN KONIUNKTURY W SEGMENTCIE STALOWYM

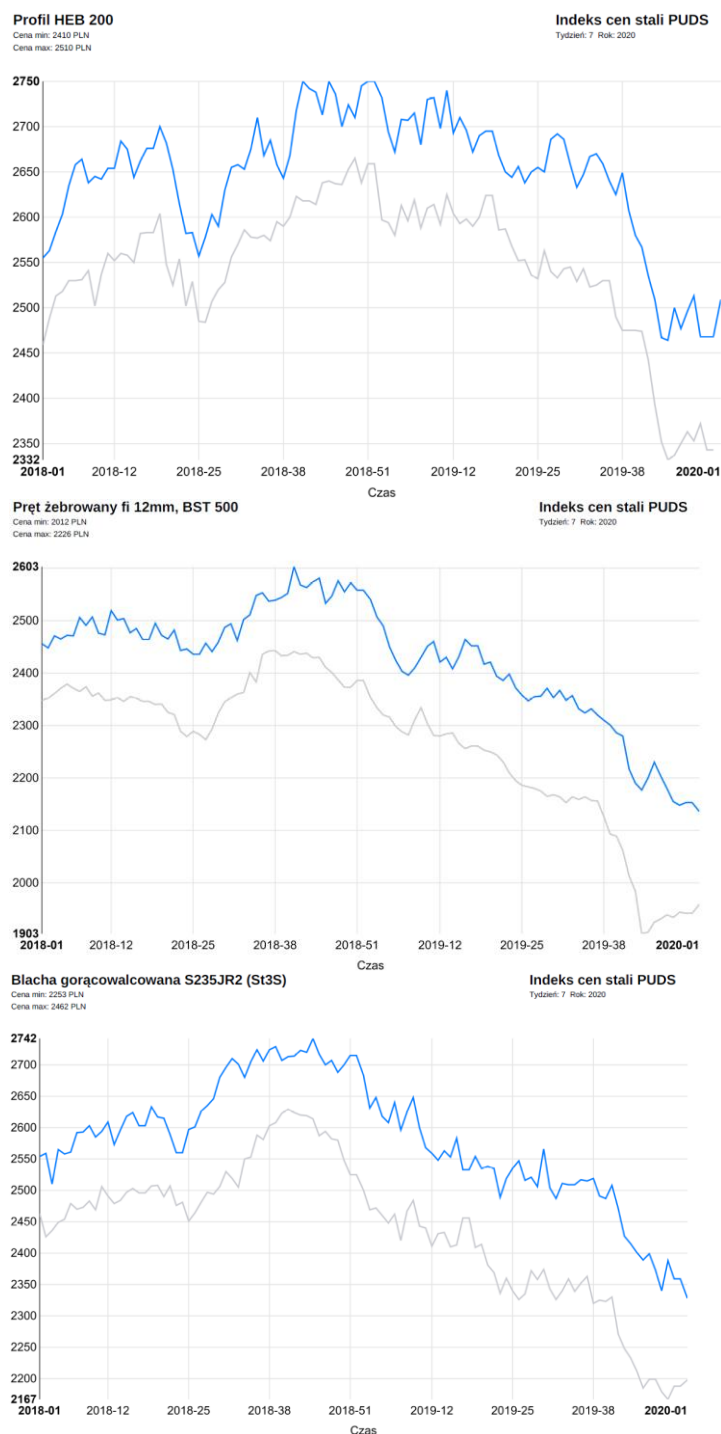
Według raportu World Steel Association (WSA), w 2019 r. światowa **produkcja stali** wzrosła o 3,5% r/r i wyniosła 1 848,5 mln ton. W Unii Europejskiej produkcja stali spadła o 4,9% r/r i osiągnęła poziom 159,4 mln ton. W Polsce odnotowano spadek produkcji o 10,8% r/r.

Według październikowych prognoz World Steel Association, **zużycie jawne stali** w UE w 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 wg Polskiej Unii 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 CO₂, co nie występuje w innych rejonach świata.

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

STAN KONIUNKTURY W SEGMENTIE INFRASTRUKTURY SIECI PRZESYŁOWYCH GAZU

Zawarta w 2015 r. przez IZOSTAL S.A. (jako lider konsorcjum utworzonego wspólnie ze STALPROFIL S.A.) z Gaz-System S.A. umowa ramowa w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na zadania inwestycyjne planowane do 2019 r. otworzyła Grupie znaczny rynek zbytu. Umowa dotyczyła dostaw 1 057 km rur na budowę korytarza gazowego Północ-Południe. Inwestycja ma bardzo wysoką rangę i oceniana jest jako kluczowa dla rozwoju regionu i utworzenia wspólnego rynku energetycznego Europy. Wszystkie przetargi realizowane w ramach tej Umowy zostały rozstrzygnięte.

Podsumowując przetargi w ramach II Umowy Ramowej pragniemy poinformować, iż na łączną ilość 1 028 km rur Grupa bierze udział w dostawach 851 km, tj. ok. 85%. Świadczy to o skuteczności Grupy w konkurencji z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji, które to zostały na etapie prekwifikacji dopuszczone do składania ofert. Pragniemy podkreślić, że dostawy zostały zrealizowane bez opóźnień. Dostawy dotyczą budowy gazociągów głównie w południowej części Polski (np. Wrocław, Zdzieszowice, Tworóg, Dąbrowa Górnicza i dalej w kierunku Ukrainy) i wymagają rozwiniętego zaplecza logistycznego w postaci między innymi placów składowych.

W dniu 16.08.2019 została zawarta pomiędzy IZOSTAL, a Gaz-System S.A. kolejna, trzecia Umowa Ramowa na okres 8 lat, począwszy od dnia jej podpisania. Umowa dotyczy dostaw 1 707 km fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie i wewnętrznie rur stalowych do rurociągowych systemów transportowych o średnicach DN1000 (głównie), DN700, DN500 oraz rur osłonowych. Podobnie jak w przypadku Umowy Ramowej z 2015 r., jedynym kryterium wyboru ofert jest cena. Umowa Ramowa określać będzie warunki udzielania i realizacji umów częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez OGP Gaz-System S.A. z wykonawcami. Zamawiający będzie wyłaniał dostawców poszczególnych partii rur (spośród sześciu dostawców, z którymi zawarł analogiczne umowy ramowe) w trybie zamkniętych przetargów publicznych. Łączne wynagrodzenie przeznaczone na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie przekroczy kwoty 2.793.155 tys. zł netto, co stanowi 3.435.580 tys. zł brutto.

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

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 rynek zbytu oferowanych produktów.

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



Znaczące inwestycje w krajowym systemie przesyłu i dystrybucji gazu prognozuje również podjęta decyzja o rozbudowanie gazoportu LNG w Świnoujściu. Realizacja inwestycji spowoduje zwiększenie mocy rozładunkowych z 5 mld m³ do 7,5 mld m³ gazu rocznie. Planowana jest również budowa w latach 2024-2025 gazoportu LNG w Gdańsku (pływający terminal). Inwestycje te doprowadzą do utworzenia w Polsce hubu przesyłowego gazu na skalę europejską. Przedsięwzięcie zyskuje aprobatę Unii Europejskiej, co przejawia się między innymi przyznawanymi na ich realizację dotacjami.

Wysoką rangę i wzrost tempa realizowanych w Polsce inwestycji w zakresie rozbudowy infrastruktury przesyłu gazu potwierdza również przyjęcie przez Senat w dniu 02.08.2019 ustawy o zmianie ustawy o inwestycjach w zakresie terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu (Specustawa). Przewiduje ona uproszczenie i przyspieszenie procedur administracyjnych przy wymienionych w niej inwestycjach. Regulacjom była objęta budowa terminala LNG w Świnoujściu, kilkudziesięciu najważniejszych gazociągów przesyłowych (w tym Baltic Pipe), węzłów i tłoczni gazu, 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. 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”. Uzgodniony Plan Rozwoju jest częścią

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

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

IZOSTAL S.A. również pozytywnie ocenia możliwości sprzedaży w zakresie eksportu. W lipcu 2018 r. został na nowo rozpisany przez litewskiego operatora gazociągów przesyłowych – spółkę AB Amber Grid – przetarg na dostawę rur DN700 o długości ok. 170 km na budowę połączenia gazowego Polska-Litwa. Złożona w postępowaniu przetargowym oferta Spółki została wybrana i w dniu 25.07.2019 r. stosowna umowa na dostawę rur została między AB Amber Grid a IZOSTAL S.A. została zawarta.

Także 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 kontraktu na budowę gazociągu zawartego z OGP Gaz-System S.A. na budowę 49,1 km gazociągu DN1000 Zdzieszowice-Wrocław, odcinek Brzeg-Zębice-Kiełczów, o łącznej wartości 187 mln zł netto - do 31.12.2019 r. STALPROFIL S.A. zrealizował 87% przychodów z tego kontraktu i **dokonał Odbioru Technicznego 3 msc. przed terminem umownym**.

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 - Pałecznicza, o długości ok. 78 km i wartości netto 272,9 mln zł,
- Umowę na generalną realizację Części nr 2 gazociągu – odcinek Pałecznicza-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 Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu (obejmującym zarówno sprzedaż izolowanych rur stalowych na rynku gazowym, jak i wykonawstwo gazociągów przesyłowych).

III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

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

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

Według danych Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej, za okres I-XII 2019 r., spadek zużycia jawnego stali w Polsce 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 negatywnie na wynikach krajowych firm z branży stalowej.

Czynnikami wewnętrznymi istotnymi dla efektywnej działalności Grupy i dla jej rozwoju są posiadane przez spółki Grupy: (a) zasoby ludzkie w postaci wysoko wykwalifikowanej kadry pracowniczej, (b) dostępne wystarczające zasoby finansowe i (c) zasoby materialne, w tym nowoczesna i wydajna infrastruktura handlowa i infrastruktura produkcyjna

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, STALPROFIL S.A. przeprowadził 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 w pełni zautomatyzowanego magazynu wysokiego składowania. Inwestycja ta (będąca odpowiedzią na najnowsze trendy w dystrybucji stali, jakimi są automatyzacja i Przemysł 4.0) umożliwi dalsze poszerzenie oferty handlowej Spółki oraz jeszcze bardziej wydajną obsługę klientów.

Stan koniunktury na rynku stalowym opisano w pkt. II.12.

Grupa prowadzi także inwestycje w kierunku rozszerzenia swojej oferty produkcyjnej na rynku konstrukcji stalowych, na którym działa spółka zależna KOLB sp. z o.o. Oddana do użytkowania w lutym, 2020 r., w Kolonowskim, nowa hala produkcyjna z zapleczem maszynowym, powinna przyczynić się do dalszej ekspansji Grupy na tym rynku. Dzięki tej inwestycji spółka zbudowała potencjał produkcyjny do wysokospecjalistycznej obróbki metalu oraz powiększyła powierzchnię produkcyjną zakładu o jedną trzecią, co pozwoli o około 20% zwiększyć wolumen produkcji.

W segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu, obejmującym: (1) dostawy rur stalowych w izolacji antykorozyjnej do budowy gazociągów oraz (2) wykonawstwo sieci przesyłowych gazu, koniunktura rynkowa w 2019 r. była korzystna. Grupa z powodzeniem realizowała kontrakty na dostawy rur izolowanych dla Gaz-System S.A. zawarte w wyniku przetargów przeprowadzonych w ramach zawartej w 2015 r. drugiej Umowy Ramowej na dostawy rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej. Podsumowując wyniki przetargów przeprowadzonych w ramach II Umowy Ramowej, na łączną ilość 1 028 km rur, Grupa STALPROFIL bierze udział w dostawach 851 km, tj. ok. 85%. Świadczy to o skuteczności Grupy w konkurencji z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji, które w drodze prekwalfikacji zostały dopuszczone przez Gaz-System S.A. do składania ofert. Równocześnie należy podkreślić, że dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane przez Grupę bez opóźnień. Jakość dostarczanych towarów, terminowość i atrakcyjne ceny są silnymi atrybutami Grupy.

Istotne znaczenie dla rozwoju Grupy na rynku infrastruktury gazowej mają perspektywy inwestycyjne OGP Gaz-System S.A. (który jest głównym zamawiającym na tym rynku sieci przesyłowych gazu) 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.12.

Z uwagi na planowany na rok 2020 i na lata kolejne udział STALPROFIL S.A. w realizację programu inwestycyjnego Gaz-System S.A., mającego na celu wybudowanie na terenie Polski sieci gazociągów przesyłowych DN 1000, Spółka realizuje zakup kolejnych urządzeń niezbędnych do budowy gazociągów przesyłowych dużych średnic, zwiększając dostępne zasoby i zdolności wykonawcze Oddziału STALPROFIL S.A. w Zabrze.

Istotne znaczenie dla osiągnięcia rentowności w segmencie infrastruktury mają procesy ofertowania i zarządzania realizacją kontraktów. Spółka w latach ubiegłych zdecydowanie usprawniła wewnętrzne procesy w tym zakresie.

Branże, w których funkcjonuje Grupa wymagają także dużego zaangażowania kapitałowego. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w znaczącym stopniu korzysta z finansowania obrotu kredytami. Dotychczasowa działalność Grupy charakteryzuje się bezpiecznymi wskaźnikami zadłużenia i płynności finansowej. Grupa utrzymuje odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitoruje i optymalizuje poziom zapasów, należności i zobowiązań oraz utrzymuje optymalny poziom limitów kredytowych.

Tabela 14 Wykaz istotnych zdarzeń, o których spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. informowały 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 wnioszek 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.
28.03.2019	Powołanie Członków Zarządu IZOSTAL S.A. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 28 marca 2019 r. podjęła uchwały dotyczące powołania na trzyletnią następną X kadencję Zarządu Spółki w następującym niezmienionym składzie: Marek Mazurek – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny, Michał Pietrek – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy.
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.
26.04.2019	Zwyczajne Walne Zgromadzenie IZOSTAL S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2018. ZWZ przeznaczyło na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 4.256.720,00 zł., co daje 0,13 zł dywidendy na każdą akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 24 lipca 2019 r., natomiast wypłata dywidendy nastąpi w dniu 9 sierpnia 2019 r.
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.
02.07.2019	Zawarcie przez IZOSTAL S.A. aneksu do umowy o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z bankiem PKO BP S.A. W wyniku zawarcia aneksu zwiększona została wartość limitu kredytowego wielocelowego z 22.000 tys. zł na 100.000 tys. zł. Ponadto przedłużony został okres korzystania z udzielonego kredytu z dnia 10.08.2019 na dzień 27.06.2022.
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, 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.
30.07.2019	Zawarcie przez IZOSTAL S.A. aneksu do Umowy Ramowej z mBank S.A. oraz aneksu do umowy ustanawiającej hipotekę na rzecz mBank S.A. W wyniku zawarcia aneksu do Umowy Ramowej zwiększona została wartość linii kredytowej z 70.000 tys. zł na 150.000 tys. zł i przedłużony został okres korzystania z udzielonej linii kredytowej z dnia 29.06.2021 na dzień 30.06.2022.

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 roku Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. kontynuowała działalność w segmentach:

- stalowym – obejmującym handel wyrobami hutniczymi oraz produkcję i montaż konstrukcji stalowych, maszynowych i budowlanych;
- infrastruktury – obejmującym wykonywanie izolacji antykorozyjnych rur, dostawy rur stalowych i zaizolowanych oraz usługi budowy sieci przesyłowych gazu.

W tabeli 15 poniżej zaprezentowano przychody i wynik brutto ze sprzedaży osiągnięte w 2019 i 2018 roku, w podziale na segmenty.

Tabela 15 Wyniki finansowe podstawowych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w latach 2019 i 2018 (w tys. zł)

GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	Segment Stalowy				Segment Infrastruktury				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	618 526	616 938	1 588	0%	810 730	837 860	-27 130	-3%	1 429 256	1 454 798	-25 542	-2%
udział w przychodach Grupy Kapitałowej	43%	42%	1%		57%	58%	-1%		100%	100%	-	
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	582 649	563 679	18 970	3%	746 120	769 068	-22 948	-3%	1 328 769	1 332 747	-3 978	0%
Wynik brutto ze sprzedaży	35 877	53 259	-17 382	-33%	64 610	68 792	-4 182	-6%	100 487	122 051	-21 564	-18%
udział w wyniku brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej	36%	44%	-8%		64%	56%	8%		100%	100%	-	
marża brutto	5,8%	8,6%	-2,8%		8,0%	8,2%	-0,2%		7,0%	8,4%	-1,4%	5,8%

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w 2019 r. wypracowała 1 429 256 tys. zł przychodów ze sprzedaży, czyli o 2% mniej, niż w 2018 r.

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment infrastruktury

Przychody segmentu infrastruktury za 2019 r. były o 3% r/r niższe od przychodów Grupy w tym segmencie w porównaniu do rekordowego roku 2018. W roku 2018 Grupa zrealizowała wyjątkowo duże przychody ze sprzedaży do Gaz-System, z tytułu dostaw rur izolowanych i budowy gazociągów⁴. Natomiast porównując przychody segmentu infrastruktury za 2019 r. do okresu sprzed rekordowego roku 2018, czyli do roku 2017, to przychody segmentu infrastruktury osiągnięte w roku 2019 były o 51% wyższe od przychodów roku 2017.

⁴ Przychody roku 2018 były wyższe o 30% tj. o 337 531 tys. zł od przychodów roku 2017.

Okolo 82% przychodów segmentu infrastruktury stanowiły przychody ze sprzedaży rur izolowanych przez IZOSTAL S.A., a 18% przychody z usług budowy gazociągów, realizowanych przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze (głównie z budowy gazociągów na rzecz Gaz-System S.A.).

Pomimo spadku przychodów r/r o 3%, segment infrastruktury wygenerował większą część przychodów Grupy w 2019 r., a także miał największy udział w wyniku brutto ze sprzedaży Grupy.

Segment infrastruktury osiągnął w 2019 roku 64 610 tys. zł wyniku brutto na sprzedaży, tj. o 6% mniej r/r. Złożyły się na to:

- niższe o 11% r/r, tj. o 84 928 tys. zł przychody z produkcji izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych – nota nr 19 „Informacje dotyczące segmentów operacyjnych”;
- wyższe o 67% r/r, tj. o 57 897 tys. zł przychody z budowy gazociągów przesyłowych - nota nr 19 „Informacje dotyczące segmentów operacyjnych”.

Wynik brutto ze sprzedaży segmentu infrastruktury został powiększony o 2 954 tys. zł rozwiązanych, niewykorzystanych rezerw, utworzonych w latach ubiegłych (głównie w 2016 r., przez spółkę zależną ZRUG Zabrze S.A., włączoną 01.12.2016 r. do STALPROFIL S.A.) na ewentualne naprawy gwarancyjne. Niewykorzystane rezerwy zostały rozwiązane po upływie okresu 36 miesięcy gwarancji i rękojmi, jaki minął od dnia odbioru końcowego dwóch kontraktów⁵, zrealizowanych w latach 2012-2015 przez spółkę ZRUG Zabrze S.A. Po tym okresie zakończył się okres gwarancji udzielonej Inwestorowi na obu ww. kontraktach.

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment stalowy

Przychody segmentu stalowego wzrosły r/r o 1 589 tys. zł tj. o 0,3%. Przy wzroście kosztu sprzedanych towarów o 3% r/r, wynik brutto ze sprzedaży segmentu spadł w 2019 r. o 33% r/r.

Sprzedaż ilościową segmentu stalowego przedstawiono w pkt. II.1 w tabeli nr 5.

Zysk brutto ze sprzedaży segmentu stalowego wyniósł 35 877 tys. zł, tj. był niższy o 33% r/r. Istotny wpływ na wynik miało m.in. osiągnięcie niższej r/r marży brutto tj. 5,8% w roku 2019 vs. 8,6% w roku 2018.

Wynik segmentu obniżył dokonany przez STALPROFIL S.A. odpis w wysokości 1 139 tys. zł wartości zapasów towarów (wyrobów hutniczych), w związku z ich wyceną do wartości godziwej na 31.12.2019 r. Spadek wartości zapasów wynikał ze spadku rynkowych cen sprzedaży wyrobów hutniczych, jaki miał miejsce w okresie całego 2019 r. Wartość odpisu obniżyła łączną wartość zapasów STALPROFIL S.A. na 31.12.2019 r. o 1%.

Wynik operacyjny i wynik netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Wynik EBITDA Grupy Kapitałowej z działalności w obu segmentach wyniósł w 2019 r. łącznie 41 301 tys. zł, czyli o 22% mniej r/r.

Zysk na działalności operacyjnej Grupy wyniósł **28 375 tys. zł** i był niższy o 31% r/r.

Saldo na działalności finansowej Grupy Kapitałowej w 2019 roku wyniosło (-1 657) tys. zł, na co wpłynęły m.in.:

- koszty obsługi kredytów (odsetki i prowizje) oraz leasingów, które wyniosły łącznie 4 019 tys. zł;
- dodatnie saldo różnic kursowych w wysokości 1 524 tys. zł.

W rezultacie skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w 2019 wyniósł **21 853 tys. zł** i był niższy o ok. 36% r/r.

⁵ (1) "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" oraz (2) „Budowa gazociągu DN 500 MOP 8,4 MPa na odcinku węzeł Gałów – węzeł Kiełczów, wraz z infrastrukturą niezbędną do jego obsługi na terenie województwa dolnośląskiego”.

Tabela 16 Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w 2019 r. (tys. zł)

Wyszczególnienie	2019	2018	Zmiana r/r	
			PLN	%
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	1 429 256	1 454 798	-25 542	-2%
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	1 328 769	1 332 747	-3 978	0%
Wynik brutto ze sprzedaży	100 487	122 051	-21 564	-18%
EBITDA⁶	41 301	53 143	-11 842	-22%
Wynik z działalności operacyjnej	28 375	41 344	-12 969	-31%
Wynik brutto	26 718	42 082	-15 364	-37%
Wynik netto	21 853	34 410	-12 557	-36%
w tym przypadający na:				
akcjonariuszy jednostki dominującej	16 648	28 930	-12 282	-42%
udziały niekontrolujące	5 205	5 480	-275	-5%

Wynik finansowy Grupy prezentowany jest 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.

Tabela 17 Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w 2019 r. (tys. zł)

Wskaźniki rentowności	2019	2018
Rentowność sprzedaży brutto	1,9%	2,9%
Rentowność operacyjna EBITDA	2,9%	3,7%
Rentowność sprzedaży netto	1,5%	2,4%
ROA	2,4%	4,1%
ROE	5,9%	9,9%

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

3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

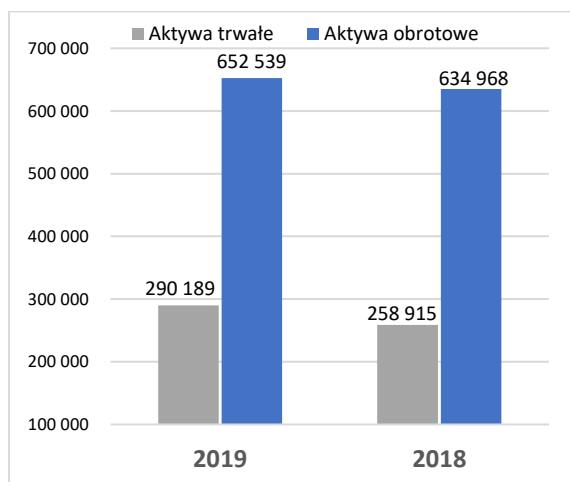
W roku 2019 suma bilansowa Grupy Kapitałowej zwiększyła się o 5,5% r/r. (Tabela 18 i 19).

⁶ EBITDA liczona jako wynik operacyjny plus amortyzacja

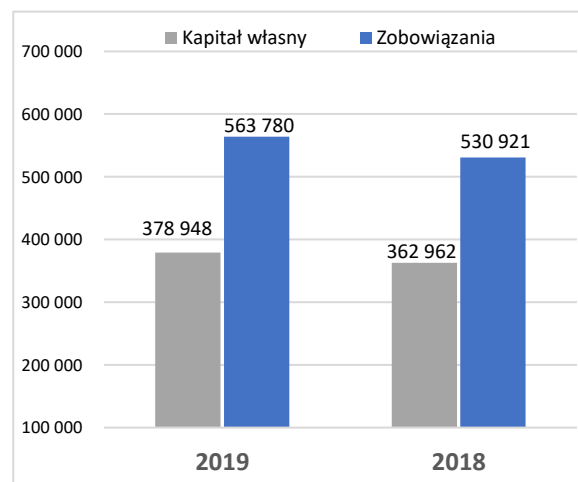
Tabela 18 Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. – aktywa (w tys. zł)

AKTYWA	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2018	Zmiana 2019 - 2018	
			PLN	%
I. Aktywa trwałe w tym:	290 189	258 915	31 274	12,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	271 967	244 321	27 646	11,3%
Wartość firmy	3 583	3 585	-2	-0,1%
Inne wartości niematerialne	270	462	-192	-41,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 879	9 496	3 383	35,6%
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	1 490	1 051	439	41,8%
II. Aktywa obrotowe w tym:	652 539	634 968	17 571	2,8%
Zapasy	366 345	368 082	-1 737	-0,5%
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe w tym:	276 775	260 289	16 486	6,3%
należności z tytułu dostaw i usług	244 981	228 707	16 274	7,1%
należności z tytułu przekazanych zaliczek	14 255	15 468	-1 213	-7,8%
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	8 276	318	7 958	2502,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 171	3 923	3 248	82,8%
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 248	2 667	-419	-15,7%
Walutowe kontrakty terminowe	-	7	-7	-100,0%
Aktywa razem	942 728	893 883	48 845	5,5%

Rysunek 5 Struktura aktywów Grupy Kapitałowej (tys. zł)



Rysunek 6 Struktura pasywów Grupy Kapitałowej (tys. zł)



W obrębie głównych kategorii aktywów Grupy (tabela 18, rysunek 5), na koniec 2019 r. zanotowano następujące większe zmiany w porównaniu do stanu na koniec 2018 r.:

- Aktywa trwałe:
 - wzrost rzeczowych aktywów trwałych r/r o **27 646 tys. zł**, tj. o 11% głównie:

- w wyniku prowadzonych w Grupie inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (Nota nr 1 – *Rzeczowe aktywa trwałe*) w:
 - segmencie stalowym - budowa magazynu wysokiego składowania w Katowicach oraz budowa hali produkcyjnej w Kolonowskim (zakończona w lutym 2020);
 - segmencie infrastruktury - zakupy maszyn, urządzeń i oprzyrządowania, w tym służące do budowy gazociągów DN 1000;
- z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów - w wyniku wprowadzenia do bilansu aktywów z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów, w ślad za zastosowaniem od 1 stycznia 2019 r. MSSF 16 „Leasing”. Nowy standard wymaga od leasingobiorcy ujęcia w bilansie aktywów leasingowych (w tym prawo do użytkowania danego aktywa w określonym czasie) dla wszystkich umów noszących znamiona leasingu. Wartość bilansowa netto „aktywów z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów” na 31.12.2019 r. wyniosła 10 014 tys. zł (Nota nr 1 – *Rzeczowe aktywa trwałe*). Z kolei „zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania wieczystego gruntów” na 31.12.2019 r. wyniosły 10 113 tys. zł (Nota nr 12 - *Pozostałe zobowiązania finansowe*).
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - wzrosły o 3 383 tys. zł, tj. o ok. 36%, głównie w wyniku zastosowania od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 „Leasing”. Przyjęcie nowego standardu przekłada się na wzrost poziomu odroczonego podatku dochodowego spółek należących do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.
- Aktywa obrotowe:
 - spadek r/r zapasów o 1 737 tys. zł, tj. o ok. 1% głównie w:
 - segmencie infrastruktury – w IZOSTAL S.A. - spadek o 1 865 tys. zł, tj. o 1% r/r w związku z mniejszymi r/r kontraktami na dostawy rur na rzecz OGP Gaz-System S.A.;
 - segmencie stalowy – niewielki wzrost zapasów o 143 tys. zł, tj. o 0,1% r/r;
 - wzrost r/r o 16 486 tys. zł, tj. o 6% należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych, w tym głównie:
 - należności handlowych, które wzrosły o 16 274 tys. zł, tj. o 7% - wzrost ten wynikał ze struktury wiekowej należności na koniec 2019 r. (więcej należności ze sprzedaży zrealizowano z dłuższymi terminami płatności);
 - rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych, które wzrosły o 7 958 ty. zł r/r w segmencie infrastruktury; wzrost jest związany ze specyfiką rozliczania w czasie kontraktów długoterminowych na budowę gazociągów realizowanych przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze⁷;
 - stan środków pieniężnych Grupy - wzrost r/r o 3 248 tys. zł, tj. o ok. 83% (jest to pozycja o zmiennym charakterze, zależna od bieżących potrzeb i wpływów).

⁷ Wartość ta odpowiada wartości przychodów niezafakturowanych, ale doszacowanych w rachunku zysków i strat na podstawie stopnia zaawansowania realizacji kontraktów (mierzonego zaawansowaniem poniesionych kosztów).

Tabela 19 Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. – pasywa (w tys. zł)

PASYWA	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2018	Zmiana 2019 - 2018	
			PLN	%
I. Kapitał własny w tym:	378 948	362 962	15 986	4,4%
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	0	0,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości Nominalnej	8 000	8 000	0	0,0%
Kapitały rezerwowe i zapasowe	187 094	171 166	15 928	9,3%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	(398)	(246)	-152	61,6%
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	104 060	107 365	-3 305	-3,1%
Udziały niekontrolujące	78 442	74 927	3 515	4,7%
II. Zobowiązania długoterminowe	81 548	84 486	-2 938	-3,5%
Rezerwy	1 069	826	243	29,4%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 184	2 649	4 535	171,2%
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	30 654	54 589	-23 935	-43,8%
kredyty obrotowe	16 368	50 000	-33 632	-67,3%
kredyty inwestycyjne	14 286	4 589	9 697	211,3%
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia Międzyokresowe	21 687	22 637	-950	-4,2%
rozliczenia międzyokresowe z tytułu otrzymanych dotacji	21 048	21 978	-930	-4,2%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	20 954	3 785	17 169	453,6%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	482 232	446 435	35 797	8,0%
Rezerwy	6 873	9 736	-2 863	-29,4%
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki oraz krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	138 005	146 919	-8 914	-6,1%
kredyty obrotowe	132 736	141 797	-9 061	-6,4%
kredyty inwestycyjne	5 269	5 122	147	2,9%
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	332 356	287 932	44 424	15,4%
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	233 714	192 326	41 388	21,5%
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	80 932	75 989	4 943	6,5%
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	4 499	3 786	713	18,8%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 480	1 572	1 908	121,4%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3	233	-230	-98,7%
Walutowe kontrakty terminowe	1 515	43	1 472	3424,2%
Pasywa razem	942 728	893 883	48 845	5,5%

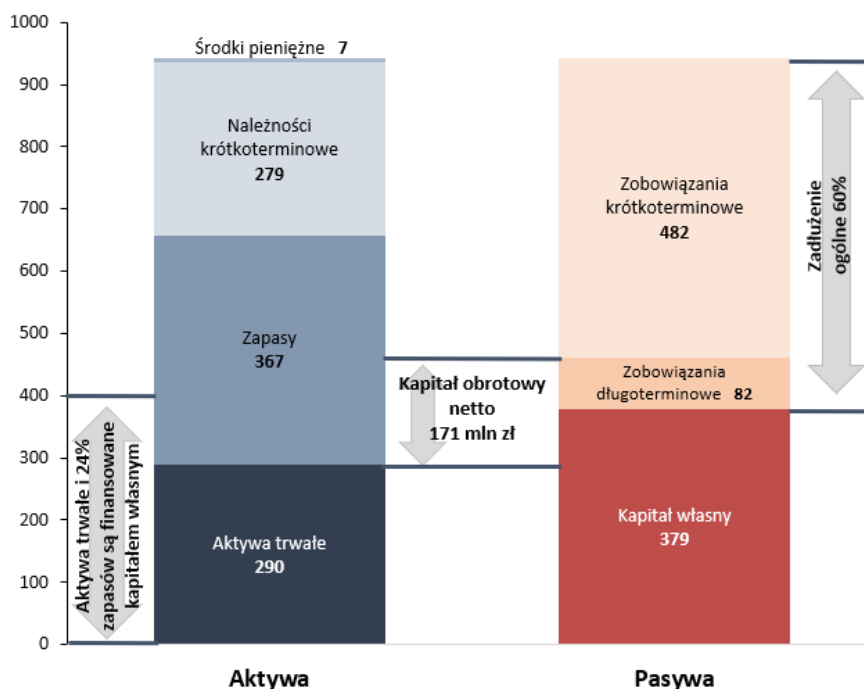
W obrębie głównych kategorii pasywów Grupy Kapitałowej (tabela 19, rysunek 6) zanotowano na koniec 2019 r. następujące większe zmiany w porównaniu do stanu na koniec 2018 r.:

- kapitał własny - wzrósł o 15 986 tys. zł, tj. o 4%, na zmianę złożył się wypracowany wynik roku 2019, wypłata dywidendy z roku 2018, wycena aktuarialna pomniejszona o podatek;
- zobowiązania długoterminowe - spadły o 2 938 tys. zł, tj. o ok. 4% w wyniku następujących zmian:
 - rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego - wzrosły o 4 535 tys. zł, głównie w segmencie infrastruktury;
 - długoterminowe kredyty - spadły o 23 935 tys. zł w wyniku:
 - wzrostu kredytów inwestycyjnych o 9 696 tys. zł;
 - spadku kredytów obrotowych o 33 632 tys. zł (co wynikało z rodzaju kredytów w PLN i w EUR wykorzystanych na koniec roku przez Spółki Grupy);
 - pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe - wzrosły o 17 169 tys. zł m.in. :
 - w wyniku zastosowania od 1.01.2019 r. MSSF 16 „Leasing”, zgodnie z którym Grupa ujmuje w bilansie „zobowiązania z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów”, które na 31.12.2019 r. wynosiły 10 063 tys. zł (rok wcześniej nie było tej pozycji w bilansie),
 - w wyniku zwiększenia o 7 106 tys. zł zobowiązań z tytułu leasingu, które na koniec roku 2019 wynosiły 10 891 tys. zł (Nota 12 „Pozostałe zobowiązania finansowe”);
- zobowiązania krótkoterminowe - wzrosły o 35 797 tys. zł tj. o 8%, głównie na skutek następujących zmian:
 - rezerwy krótkoterminowe - spadły o 2 863 tys. zł, tj. o 29%;
 - krótkoterminowe kredyty - spadły r/r o 8 914 tys. zł, co wynikało z niższego, bieżącego zapotrzebowania na finansowanie spółek Grupy;
 - krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe - wzrosły o 44 424 tys. zł, tj. o 15% na skutek:
 - wzrostu zobowiązań handlowych o 41 388 tys. zł – wzrost ten wynikał z konieczności dostosowania się do przesunięcia odbioru dużej ilości rur, z IV kwartału 2019 r. na I kwartał 2020 r., co spowodowało w segmencie infrastruktury wzrost zobowiązań i wydłużenie terminów rozliczeń z dostawcami;
 - wzrostu zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek o 4 943 tys. zł, głównie w segmencie infrastruktury. Na dzień 31.12.2019 r. STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze miał zobowiązania wobec Gaz-System S.A. z tytułu otrzymanych zaliczek łącznie na 60 611 tys. zł, wypłaconych na poczet realizacji inwestycji budowy gazociągu Pogórska Wola – Tworzeń – Odcinek 1 i Odcinek 2;
 - wzrostu rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych w segmencie infrastruktury o 713 tys. zł⁸;
 - pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe - wzrosły o 1 908 tys. zł o „zobowiązania z tytułu leasingu”, w wyniku zastosowania od 1.01.2019 r. MSSF 16 „Leasing”.

Łączny poziom kredytów obrotowych krótko- i długoterminowych spadł o 16% r/r tj. o 32 849 tys. zł r/r. Nastąpił spadek zarówno kredytów długoterminowych, jak i krótkoterminowych.

⁸ Wartość rozliczeń międzyokresowych ujęta w pasywach odpowiada wartości zafakturowanych przychodów, która przewyższa wartość przychodów ujętą w rachunku zysków i strat, wynikającą z zaawansowania poniesionych kosztów realizacji kontraktów.

Rysunek 7 Struktura bilansu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2019 r.



Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. są w całości pokryte kapitałem własnym (rysunek 7).

Kapitał własny Grupy finansuje również ok. 24% wartości zapasów Grupy.

Mocną stroną Grupy jest znaczący poziom kapitału obrotowego netto, który na koniec 2019 r. wyniósł 171 mln zł i finansował ok. 26% aktywów obrotowych Grupy, w tym ok. 46% zapasów Grupy.

Wskaźniki płynności Grupy w roku 2019 (Tabela 20) uległy nieznacznym zmianom r/r, przy czym płynność finansowa Grupy była utrzymana na bezpiecznym poziomie. Wskaźnik płynności bieżącej na koniec 2019 roku wynosił **1,4**.

Tabela 20 Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Płynność finansowa	Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. 31.12.2019	Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. 31.12.2018
Wskaźnik bieżącej płynności	1,4	1,4
Wskaźnik płynności szybki	0,6	0,6

Na wskaźniki płynności Grupy wpływa wzrost skali działalności Grupy, który spowodował m.in. wzrost zobowiązań krótkoterminowych, w tym z tytułu zaliczek otrzymanych od Gaz-System S.A.

4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

Wskaźnik zadłużenia Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na koniec 2019 r. utrzymał się na poziomie podobnym do roku 2018 i wyniósł 59,8% sumy bilansowej (Tabela 21).

Tabela 21 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Zadłużenie	31.12.2019	31.12.2018
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,49	1,46
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	59,8%	59,4%

Udział kredytów w sumie bilansowej wynosił na koniec 2019 r. ok. 18%. Ich udział w zobowiązaniach wynosił natomiast ok. 30%. Zatem udział kredytów bankowych w źródłach finansowania Grupy znajdował się na bezpiecznym poziomie.

Grupa Kapitałowa w roku 2019 korzystała zarówno z krótko- jak i długoterminowych kredytów, w tym:

- kredytów obrotowych krótko- i długoterminowych finansujących bieżącą działalność gospodarczą (wszystkie podmioty z Grupy);
- kredytów inwestycyjnych finansujących realizowane inwestycje (STALPROFIL S.A. oraz KOLB Sp. z o.o.).

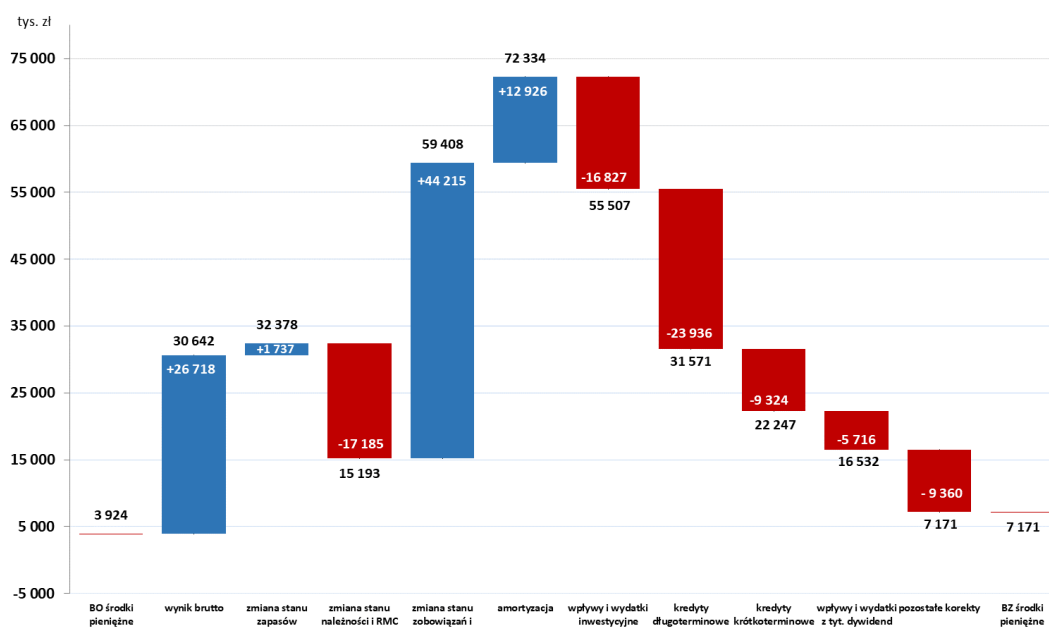
Podmioty Grupy dywersyfikują źródła pozyskiwania kredytów. Koszt kredytów oparty jest na zmiennej stawce WIBOR/EURIBOR/LIBOR + marża banku.

Podmioty z Grupy nie stosują instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp procentowych, jednakże monitorują rynek w tym zakresie.

Tabela 22 Wskaźniki rotacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Zarządzanie kapitałem obrotowym	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana 2019-2018
Cykl inkasa należności handlowych	61	46	+15
Cykl zapasów	101	92	+9
Cykl spłaty zobowiązań handlowych	59	43	+16
Cykl netto	103	95	+8

Rysunek 8 Przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. w okresie 01.01-31.12.2019 r. (w tys. zł)*



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

Wartość nadwyżki finansowej (zysk netto + amortyzacja) wygenerowanej przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w 2019 r. wyniosła **34 779 tys. zł**.

Wygenerowane przez Grupę Kapitałową przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej za rok 2019 wyniosły **66 860 tys. zł** (rysunek 8 i tabela 23).

Tabela 23 Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za okres 01.01.2019-31.12.2019 r. (tys. zł)

Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej 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	66 860	-74 192
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-16 712	-13 626
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-46 670	56 826
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	3 478	-30 992
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	7 171	3 923

5. Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi a publikowanymi przez spółkę prognozami

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki oraz Grupy na rok 2019.

6. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Zobowiązania pozabilansowe Grupy na dzień 31.12.2019 r., wynikające z zabezpieczenia limitów kredytowych w formie obciążenia aktywów Grupy, prezentuje poniższa tabela, a także Nota nr 25 *Zobowiązania warunkowe* sprawozdania finansowego Grupy.

Tabela 24 Zobowiązania pozabilansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. – obciążenie aktywów Grupy na zabezpieczenie limitów kredytowych.

Rodzaj zabezpieczenia	Wierzyciel	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2018	Zmiana 2019-2018
Hipoteki	mBank S.A. PKO BP S.A.	278 524	166 345	112 179
Zastaw na środkach trwałych	ING Bank Śląski S.A.	3 079	3 417	(338)
Zastaw na zapasach	mBank S.A. Pekao S.A. PKO BP S.A. ING Bank Śląski S.A.	178 779	165 979	12 800
Cesje wierzytelności handlowych	Pekao S.A. ING Bank Śląski S.A.	426 733	14 050	412 683
Powiązane z ww. zabezpieczeniami przelewy wierzytelności z umów ubezpieczenia majątku				
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	mBank S.A. PKO BP S.A.	147 947	133 688	14 259
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń	ING Bank Śląski S.A.	3 793	4 038	(245)
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów	PKO BP S.A. mBank S.A.	32 500	32 500	-

Opis zobowiązań warunkowych (pozabilansowych) wynikających z wystawionych na wniosek spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. gwarancji, a także ze wzajemnego zabezpieczenia/poręczenia zobowiązań z tytułu tych gwarancji przez Spółki Grupy, przedstawiono w punkcie II.9, a także w Nocie nr 25 *Zobowiązania warunkowe* sprawozdania finansowego Grupy.

Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe) spółek Grupy wynikają także z weksli in blanco, wystawionych przez Spółki Grupy, na zabezpieczenie:

- spłaty ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji wystawionych na wniosek spółek Grupy, w tym zabezpieczonych/poręczonych przez Spółki Grupy – opisano w pkt. II.9;
- spłaty zobowiązań wynikających z zaciągniętych kredytów bankowych i wykorzystywanych innych produktów bankowych, udzielonych spółkom Grupy – opisano w pkt. II.7;
- spłaty zobowiązań wynikających z leasingów - opisano w Nocie nr 12 *Pozostałe zobowiązania finansowe*;
- sprawozdania finansowego Grupy.

7. Informacje o instrumentach finansowych, w tym przyjętych przez Grupę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Spółki Grupy na bieżąco dokonują zakupów i sprzedaży w walutach obcych, głównie rozliczanych w EUR. W związku z tym, Spółki Grupy są narażone na ryzyko kursowe, które:

- może powodować powstawanie ujemnych różnic kursowych na rozliczeniach z kontrahentami,
- może ujemnie wpływać na poziom realizowanych marż.

Ryzyko to ogranicza naturalny heading. Natomiast ryzyko wynikające z pozycji otwartej (tj. różnicy pomiędzy sprzedażą a zakupami w danej walucie), Spółki zabezpieczają stosując instrumenty pochodne, głównie kontrakty terminowe typu FORWARD, a okresowo także proste, zerokosztowe struktury opcyjne.

Spółki zabezpieczają ponad połowę swojej pozycji otwartej. W wyniku zabezpieczenia, różnice kursowe na rozliczeniach z kontrahentami i na wycenie pozycji bilansowych wyrażonych w walutach, powinny być w dużym stopniu kompensowane różnicami kursowymi na instrumentach zabezpieczających.

Dodatkowo spółka IZOSTAL S.A., gdy realizuje kontrakt narażony na ryzyko kursowe, po wygraniu przetargu i/lub potwierdzeniu wyboru jej oferty, dokonuje zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym części zakładanej w kontrakcie marży. Może to powodować powstawanie różnic kursowych na instrumentach zabezpieczających, nie koniecznie kompensowanych różnicami na rozliczeniach z kontrahentami, jednakże zakładana marża na kontrakcie per saldo jest realizowana.

Saldo różnic kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych wyniosło za 2019 rok 1 524 tys. zł.

Pochodne instrumenty finansowe, z których korzystają Spółki Grupy, 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 pt. „Instrumenty finansowe”.

W 2019 r. Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie stosowały rachunkowości zabezpieczeń.

W 2019 r. Spółki Grupy nie stosowały też innych instrumentów finansowych, do zabezpieczenia innych ryzyk rynkowych, niż ryzyko walutowe.

8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy w roku obrotowym

Nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w 2019 r.:

- w segmencie stalowym - miały charakter inwestycji rozwojowych i dotyczyły głównie budowy 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 - miały charakter inwestycji rozwojowych i modernizacyjnych, obejmowały zakup maszyn, urządzeń i oprzyrządowania, służące budowie gazociągów DN 1000 oraz modernizację maszyn i urządzeń produkcyjnych i logistycznych w IZOSTAL S.A.

Wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych w 2019 r. przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. została zaprezentowana w nocie nr 1: *Rzeczowe Aktywa Trwałe* i nocie nr 4: *Wartości Niematerialne*.

Inwestycje Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. były finansowane w 2019 r. ze środków własnych, z kredytów inwestycyjnych i leasingiem.

9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w tym inwestycji kapitałowych

W 2020 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. planuje ponieść nakłady inwestycyjne na poziomie **18 454 tys. zł**, w tym 13 016 tys. zł w segmencie stalowym i 5 438 tys. zł w segmencie infrastruktury.

Główne nakłady będą poniesione w **segmencie stalowym**. W 2020 r. STALPROFIL S.A. planuje zakończyć budowę magazynu wysokiego składowania na terenie Składu Handlowego w Katowicach (ok. połowy 2020 r.). 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 udziału Spółki na rynku dystrybucji stali. 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 rozwojowy, modernizacyjny i wyniosą ok. 1 883 tys. zł. Zostaną poniesione głównie na zakup maszyn i urządzeń technicznych oraz modernizację infrastruktury informatycznej.

W segmencie infrastruktury w roku 2020 Spółki planują zakup maszyn i urządzeń służących poprawie efektywności i wydajności pracy (szczególnie w obrębie wydziałów produkcyjnych i logistyki), a także uzupełnienie sprzętu i oprzyrządowania wykorzystywanego do budowy gazociągów DN 1000. łączne nakłady inwestycyjne w tym segmencie wyniosą ok. 5 438 tys. zł.

Planowane nakłady inwestycyjne Grupa sfinansuje: środkami własnymi, kredytami inwestycyjnymi oraz leasingiem.

Grupa ma zapewnione środki na planowane w 2020 r. inwestycje i nie widzi zagrożenia dla ich realizacji.

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 podmiotów z Grupy.

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

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, Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. nie odczuwała w sposób istotny innych negatywnych skutków epidemii takich, jak na przykład: zaburzenia w łańcuchach dostaw, gwałtowny spadek zamówień, pogorszenie spływu należności, czy też opóźnienia w realizacji zawartych kontraktów. Składane przez Grupę zamówienia na zakup wyrobów hutniczych były realizowane przez dostawców bez zakłóceń. Sprzedaż krajowa i sprzedaż eksportowa Grupy 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 zakłóceń w realizacji przez Grupę dostaw izolowanych rur stalowych. Nie było także związanych z epidemią zakłóceń na budowach gazociągów, 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 spływu 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 Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w roku 2020.

Zarząd uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w skonsolidowanym 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 Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. Ewentualny wpływ zostanie uwzględniony w księgach rachunkowych i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2020.

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE.

1. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym STALPROFIL S.A.

Tabela 25 Wynagrodzenia członków Zarządu pełniących funkcję w roku 2019 (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 roku 2019 (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 25 świadczenia niepieniężne dotyczą świadczeń z tytułu korzystania przez członków Zarządu Spółki z samochodów służbowych do celów prywatnych oraz zawierają wartość składek na PPE.

2. 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.

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

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

4. 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 31.12.2019 roku zaprezentowane zostało w Tabeli 27. 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 31.12.2019 r.

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.

5. 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 takich umowach.

6. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Podmioty z Grupy nie organizowały programu akcji pracowniczych, zatem nie istnieje system jego kontroli.

7. Informacja o nabyciu akcji własnych.

Podmioty z Grupy nie organizowały programu skupu akcji własnych i nie są w posiadaniu akcji własnych.

8. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem Spółka nie emitowała żadnych papierów wartościowych.

9. Wyplacona (lub zadeklarowana) 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 2018r., 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
Razem	17 500 000	0,23	4 025

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy IZOSTAL S.A. w dniu 26.04.2019 roku podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z wypracowanego w 2018 roku zysku. Na dywidendę przeznaczono 4 257 tys. zł, co daje 0,13 zł na każdą akcję (29% zysku netto). Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadł na 24.07.2019 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła 09.08.2019 r.

10. 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 Spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, którego wartość jednostkowa byłaby istotna wobec wartości kapitałów własnych spółek i która byłaby znacząca dla działalności Grupy.

Łączna wartość postępowań toczących się z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., w sprawach dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, wynosiła na koniec 2019 r. **16 872 tys. zł** (tabela 29).

Tabela 29 Wartość przedmiotu sporu w postępowaniach sądowych z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., na 31.12.2019 r.

Charakter roszczeń		Wartość przedmiotu sporu ⁹ (tys. zł)		
		na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2018	zmiana
I.	w grupie zobowiązań	4 229	4 505	-276
	<i>w tym objęte rezerwami</i>	294	292	2
II.	w grupie wierzytelności (1 + 2)	12 643	12 125	518
1	w tym ujęte w przychodach	2 489	2 729	-240
	<i>w tym objęte odpisami</i>	1 733	1 474	259
	<i>w tym należności handlowe nie objęte odpisami lecz objęte ubezpieczeniem</i>	532	1 047	-515
2	w tym nieujęte w przychodach	10 154	9 396	758
	RAZEM (I + II)	16 872	16 630	242

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

Wg oceny Zarządu STALPROFIL S.A. dokonanej m.in. na podstawie informacji uzyskanych od zarządów spółek zależnych, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, wartość utworzonych rezerw i odpisów aktualizacyjnych jest adekwatna do poziomu ryzyka związanego z toczącymi się postępowaniami. Szacując kwoty rezerw na poszczególne roszczenia, uwzględniono wszystkie informacje dostępne na datę podpisania niniejszego sprawozdania finansowego. Jednak ich wartość może ulec zmianie w przyszłości.

Największe postępowania w grupie zobowiązań:

Na dzień 31.12.2019 r. nie toczyło się przed sądem żadne istotne postępowanie wobec spółek należących do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Największe postępowanie w grupie wierzytelności:

Najistotniejszym postępowaniem w grupie wierzytelności, z uwagi na wartość roszczenia, jest postępowanie z powództwa STALPROFIL S.A. i 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 zarządzeniem 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

⁹ „Wartość przedmiotu sporu” – to kwota, o którą wnioskuje podmiot zgłaszający roszczenie do sądu, bez odsetek, kosztów procesowych itp., które są dodatkowo zasądzone wyrokiem sądu.

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 Spółki Grupy Kapitałowej dochodzą swoich wierzytelności, obejmują szereg mniejszych roszczeń o zapłatę należności z tytułu dostaw i usług. Wartość odpisów z tytułu roszczeń sądowych wobec podmiotów trzecich na dzień 31.12.2019 r. wynosiła 1 733 tys. zł.

Poza wymienionymi postępowaniami sądowymi, w 2019 roku nie toczyło się żadne postępowanie przed organem arbitrażowym i administracyjnym, którego stroną byłyby Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

11. Informacja o umowach pomiędzy Spółką a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, w tym o wysokości 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.
przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A., w tym:	18 000	18 000
<i>przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze</i>	<i>5 000</i>	<i>5 000</i>
przegląd 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>przegląd 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
Razem	71 000	73 000

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.

12. Badania i rozwój

Zgodnie z przyjętą strategią prace badawczo rozwojowe dla podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. prowadzone są w Centrum Badawczo Rozwojowym Technologii i Produktów Stalowych uruchomionym w roku 2012 przez spółkę zależną IZOSTAL S.A.. Projekt doprowadził do rozpoczęcia sformalizowanej i scentralizowanej działalności B+R w IZOSTAL S.A. Dodatkowo, Centrum B+R pełni funkcje B+R dla Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. W Centrum tym prowadzona jest działalność w następujących obszarach:

- bieżąca kontrola procesów technologicznych,

- prowadzenie szerokiego zakresu badań i analiz surowców stosowanych do produkcji w celu optymalizacji parametrów wyrobów,
- opracowanie nowych rozwiązań konstrukcyjnych i technologicznych (m.in. tworzenie prototypów produktów),
- optymalizowanie prowadzonych procesów badawczo-rozwojowych oraz dywersyfikację produkcji,
- upowszechnienie wyników własnych badań naukowych i prac rozwojowych oraz realizowanie projektów badawczych wspierających transfer technologii i wymianę wiedzy pomiędzy Spółką, a instytucjami naukowymi i centrami doskonałości.

13. Oświadczenie Grupy Kapitałowej na temat informacji niefinansowych.

Nie sporządzono oświadczenia Grupy Kapitałowej na temat informacji niefinansowych, w związku z faktem, iż zgodnie z wymogami wskazanymi w art. 49b ust. 2-8 ustawy o rachunkowości, zostało sporządzone i opublikowane na stronie www.stalprofil.com.pl stosowne Sprawozdanie Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na temat informacji niefinansowych.

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

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 zapewni 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 umożliwi 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 Grupie Kapitałowej wypełniane są przez Zarządy spółek tworzących Grupę, kierownictwo oraz pozostałych pracowników odpowiednio do zakresu odpowiedzialności. Zarządy Spółek, a na poziomie Grupy Zarząd spółki dominującej na bieżąco podejmują działania zmierzające do identyfikacji oraz monitoringu obszarów działalności narażonych na ryzyko oraz zapewnienia odpowiedniej jakości zabezpieczeń, ograniczających poziom ryzyka.

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

Księgi rachunkowe spółek (dominującej i zależnych) prowadzone są z wykorzystaniem odrębnych systemów informatycznych, które posiadają wbudowane mechanizmy zabezpieczające dane księgowo przed ich utratą, zniszczeniem i nieuprawnionym skopiowaniem.

System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych Spółki realizowany jest w ramach opracowanych dla poszczególnych spółek procedur przez pracowników pionu finansowego pod nadzorem Głównego Księgowego oraz monitorowany przez Zarządy spółek w zakresie sprawozdań jednostkowych oraz Zarząd spółki dominującej w zakresie sprawozdania skonsolidowanego. Kontrola 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 Grupy sporządzane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości. Zatwierdzona przez Zarządy do stosowania w spółkach z Grupy dokumentacja 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, Grupa przywiązuje szczególną dbałość do zapewnienia odpowiednich mechanizmów kontrolnych oraz zgodności z obowiązującymi przepisami prawa. 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 Grupy posiadających szczególne uprawnienia.

Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy i Główny Księgowy Spółki zgodnie z przyjętym harmonogramem 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 kontroli wewnętrznej 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 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. Informacje w tabeli 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 akcje 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
Razem	4 000 000	20 000 000

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. 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. 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. Z dniem 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:
 - o zmiany statutu lub umowy spółki,
 - o podwyższenia lub obniżenia kapitału spółki,
 - o połączenia, przekształcenia, rozwiązania lub likwidacji spółki,
 - o 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-Grys 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-Grys 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 właścielski, 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 dokonanego 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.:

Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	
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