

# SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2021



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.  
Stalprofil S.A. Capital Group

---

Stal Wspólnym Mianownikiem  
Steel as a common denominator

28 maj 2021

## SPIS TREŚCI

<b>I. WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	<b>4</b>
<b>II. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.</b> .....	<b>6</b>
1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	6
2. Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	8
3. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	9
4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	10
5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. ....	11
6. Odpisy aktualizujące wartość należności Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. ....	11
7. Rezerwy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. ....	12
8. Odroczony podatek dochodowy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. ....	13
<b>III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.</b> .....	<b>14</b>
1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej STALPROFIL S.A. ....	14
2. Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów STALPROFIL S.A. ..	16
3. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych STALPROFIL S.A. ....	17
4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym STALPROFIL S.A. ....	18
5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A. ....	19
6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A. ....	19
7. Rezerwy STALPROFIL S.A. ....	20
8. Odroczony podatek dochodowy STALPROFIL S.A. ....	21
<b>IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD</b> .....	<b>22</b>
1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości. ....	22
2. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania. ....	22
3. Korekty błędów poprzednich okresów. ....	22
4. Wpływ pandemii COVID-19 na skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe. 22	22
<b>V. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.</b> .....	<b>25</b>
1. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I kwartale 2021 r.....	25
2. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	26
3. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki. ....	26
4. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	27

5. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. ....	27
6. Wyłaconą lub zadeklarowaną dywidenda. ....	27
7. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. ....	27
8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe. ....	28
<b>VI. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. ....</b>	<b>28</b>
1. Informacje ogólne. ....	28
2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	29
3. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w I kwartale 2021 r. ....	32
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w I kw. 2021 r. ....	34
5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe. ....	37
6. Informacje o udzieleniu przez STALPROFIL S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji. ....	37
7. Informacja o toczących się postępowaniach oraz istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych. ....	39
8. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz. ....	41
9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące. ....	41
10. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A. ....	41
11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań. ....	42
12. Istotne umowy bankowe zawarte w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu. ....	46
13. Wskazanie czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....	47

**I. WYBRANE DANE FINANSOWE.**

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2021	I kwartał 2020	I kwartał 2021	I kwartał 2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	423 163	365 842	92 553	83 216
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 948	11 313	5 238	2 573
Zysk (strata) brutto	22 542	8 990	4 930	2 045
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	16 083	5 536	3 518	1 259
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 106	1 483	7 241	337
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 840)	(8 083)	(621)	(1 839)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(34 072)	25 015	(7 452)	5 690
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(3 874)	18 227	(847)	4 146
	<b>31.03.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aktywa razem	875 264	917 826	187 813	198 887
Zobowiązania długoterminowe	79 488	66 998	17 056	14 518
Zobowiązania krótkoterminowe	374 090	447 385	80 272	96 946
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	336 470	320 387	72 199	69 426
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	376	379
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,92	0,32	0,20	0,07

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego zysku przypadającego na jedną akcję za pierwszy kwartał 2021 r. (pierwszy kwartał 2020 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,5721 zł (1 EURO = 4,3963zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 marca 2021 r. - 1 EURO = 4,6603 zł (na 31 grudnia 2020 r. - 1 EURO = 4,6148 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2020.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2021	I kwartał 2020	I kwartał 2021	I kwartał 2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	198 326	176 760	43 377	40 207
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 128	2 477	3 527	563
Zysk (strata) brutto	15 778	3 970	3 451	903
Zysk (strata) netto	12 749	3 142	2 788	715
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 783)	37 883	(1 046)	8 617
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(89)	(6 864)	(19)	(1 561)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 137)	(11 150)	(249)	(2 536)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(6 009)	19 869	(1 314)	4 519
	<b>31.03.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aktywa razem	472 095	451 440	101 301	97 824
Zobowiązania długoterminowe	30 438	30 890	6 531	6 694
Zobowiązania krótkoterminowe	164 900	171 544	35 384	37 173
Kapitał własny	276 757	249 006	59 386	53 958
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	376	379
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,73	0,18	0,16	0,04

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz jednostkowego zysku przypadającego na jedną akcję za pierwszy kwartał 2021 r. (pierwszy kwartał 2020 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,5721 zł (1 EURO = 4,3963zł).
- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 marca 2021 r. - 1 EURO = 4,6603 zł (na 31 grudnia 2020 r. - 1 EURO = 4,6148 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2020.

Wszystkie dane przedstawiono w tys. PLN chyba, że wskazano inaczej.

## II. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.

### 1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

AKTYWA	Na dzień 31.03.2021	Na dzień 31.12.2020	Na dzień 31.03.2020
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>304 672</b>	<b>303 935</b>	<b>297 474</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	278 051	278 565	277 452
Wartość firmy	3 583	3 583	3 583
Inne wartości niematerialne	663	701	307
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 308	19 918	14 752
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	1 067	1 168	1 380
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>570 592</b>	<b>613 891</b>	<b>745 137</b>
Zapasy	201 295	287 680	348 167
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	326 697	279 297	371 126
Należności z tytułu podatku dochodowego	63	-	446
Walutowe kontrakty terminowe	-	503	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 537	46 411	25 398
<b>Aktywa razem</b>	<b>875 264</b>	<b>917 826</b>	<b>1 042 611</b>

PASywa	Na dzień 31.03.2021	Na dzień 31.12.2020	Na dzień 31.03.2020
<b>Kapitał własny</b>	<b>421 686</b>	<b>403 443</b>	<b>386 046</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</b>	<b>336 470</b>	<b>320 387</b>	<b>306 042</b>
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000
Pozostałe kapitały rezerwowe	(503)	(503)	(398)
Zyski zatrzymane	327 223	311 140	296 690
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>85 216</b>	<b>83 056</b>	<b>80 004</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>79 488</b>	<b>66 998</b>	<b>90 593</b>
Rezerwy	1 299	1 299	1 069
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 506	6 826	7 114
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	31 668	18 063	39 157
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	19 510	20 069	21 802
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	20 505	20 741	21 451
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>374 090</b>	<b>447 385</b>	<b>565 972</b>
Rezerwy	15 846	12 592	6 343
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	69 369	115 430	157 304
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	3 242	3 007	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 120	3 919	3 216
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	269 705	306 091	396 948
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10 422	6 292	1 755
Walutowe kontrakty terminowe	2 386	54	406
<b>Pasywa razem</b>	<b>875 264</b>	<b>917 826</b>	<b>1 042 611</b>



## 2. Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01. do 31.03.2021	Za okres od 01.01. do 31.03.2020
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>423 163</b>	<b>365 842</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>373 549</b>	<b>334 556</b>
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>49 614</b>	<b>31 286</b>
Pozostałe przychody	1 739	1 006
Koszty sprzedaży	14 295	11 213
Koszty ogólnego zarządu	12 983	9 657
Pozostałe koszty	127	109
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>23 948</b>	<b>11 313</b>
Przychody finansowe	360	693
Koszty finansowe	1 766	3 016
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>22 542</b>	<b>8 990</b>
Podatek dochodowy	4 299	1 892
<b>Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej</b>	<b>18 243</b>	<b>7 098</b>
<b>Zysk / (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>18 243</b>	<b>7 098</b>
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	16 083	5 536
Udziały niekontrolujące	2 160	1 562
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>18 243</b>	<b>7 098</b>
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	16 083	5 536
Udziały niekontrolujące	2 160	1 562

	Za okres od 01.01. do 31.03.2021	Za okres od 01.01. do 31.03.2020
<b>Zysk / (strata) na jedną akcję w PLN:</b>		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,92	0,32
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
<b>- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy</b>	<b>0,92</b>	<b>0,32</b>
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,92	0,32
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
<b>- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy</b>	<b>0,92</b>	<b>0,32</b>



### 3. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 31.03.2021	Za okres od 01.01. do 31.03.2020
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk / (strata) brutto	22 542	8 990
Korekty o pozycje:	10 564	(7 507)
Amortyzacja środków trwałych	3 745	3 397
Amortyzacja wartości niematerialnych	57	75
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	2 786	173
Koszty z tytułu odsetek	902	1 234
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(45)	(10)
Zmiana stanu rezerw	3 254	(530)
Zmiana stanu zapasów	86 385	18 179
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(16 846)	(94 514)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(67 732)	66 601
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	(1 942)	(2 112)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>33 106</b>	<b>1 483</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	39	64
Wpływy z tytułu odsetek	-	2
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 997	8 146
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	118	(3)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 840)</b>	<b>(8 083)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	24 023	78 072
Spłata kredytów i pożyczek	56 245	50 954
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	942	854
Zapłacone odsetki	445	1 079
Inne wpływy (wydatki) finansowe	(463)	(170)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(34 072)</b>	<b>25 015</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed uwzględnieniem różnic kursowych</b>	<b>(3 806)</b>	<b>18 415</b>
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(68)	(188)
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(3 874)</b>	<b>18 227</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>46 411</b>	<b>7 171</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>42 537</b>	<b>25 398</b>

**4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2021 roku	1 750	8 000	(503)	311 140	320 387	83 056	403 443
Zysk / (strata) za rok obrotowy				16 083	16 083	2 160	18 243
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>16 083</b>	<b>16 083</b>	<b>2 160</b>	<b>18 243</b>
Dywidendy				-	-	-	-
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego</b>	-	-	-	<b>16 083</b>	<b>16 083</b>	<b>2 160</b>	<b>18 243</b>
Saldo na dzień 31.03.2021 roku	1 750	8 000	(503)	327 223	336 470	85 216	421 686
Saldo na dzień 01.01.2020 roku	1 750	8 000	(398)	291 154	300 506	78 442	378 948
Zysk / (strata) za rok obrotowy				21 211	21 211	6 045	27 256
Inne całkowite dochody			(105)		(105)		(105)
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	<b>(105)</b>	<b>21 211</b>	<b>21 106</b>	<b>6 045</b>	<b>27 151</b>
Dywidendy				(1 225)	(1 225)	(1 431)	(2 656)
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego</b>	-	-	<b>(105)</b>	<b>19 986</b>	<b>19 881</b>	<b>4 614</b>	<b>24 495</b>
Saldo na dzień 31.12.2020 roku	1 750	8 000	(503)	311 140	320 387	83 056	403 443
Saldo na dzień 01.01.2020 roku	1 750	8 000	(398)	291 154	300 506	78 442	378 948
Zysk / (strata) za rok obrotowy				5 536	5 536	1 562	7 098
Inne całkowite dochody					-		-
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>5 536</b>	<b>5 536</b>	<b>1 562</b>	<b>7 098</b>
Dywidendy				-	-	-	-
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego</b>	-	-	-	<b>5 536</b>	<b>5 536</b>	<b>1 562</b>	<b>7 098</b>
Saldo na dzień 31.03.2020 roku	1 750	8 000	(398)	296 690	306 042	80 004	386 046

**5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.**

Za okres od 01.01. do 31.03.2021

	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Materiały	981	236	-	745
Produkty w toku	-	-	24	24
Wyroby gotowe	113	-	-	113
Towary	2 707	268	8 217	10 656
<b>RAZEM</b>	<b>3 801</b>	<b>504</b>	<b>8 241</b>	<b>11 538</b>

**6. Odpisy aktualizujące wartość należności Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.**

Za okres od 01.01. do 31.03.2021

<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>17 774</b>
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości</b>	<b>70</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	70
należność główna	1
należność odsetkowa	69
pozostałe należności	-
<b>Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	<b>443</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:</b>	<b>17 401</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 513
należność główna	4 311
należność odsetkowa	1 202
pozostałe należności	11 888

**7. Rezerwy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.**

Za okres od 01.01. do 31.03.2021

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>67</b>	<b>5 196</b>	<b>3 319</b>	<b>5 309</b>	<b>13 891</b>
krótkoterminowe na początek okresu	67	5 196	2 020	5 309	12 592
długoterminowe na początek okresu	-	-	1 299	-	1 299
<b>Zwiększenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 159</b>	<b>2 688</b>	<b>4 847</b>
utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	-	2 159	2 688	4 847
<b>Zmniejszenia</b>	<b>4</b>	<b>32</b>	<b>1 097</b>	<b>460</b>	<b>1 593</b>
wykorzystane w ciągu roku	4	32	1 097	422	1 555
rozwiązane ale niewykorzystane	-	-	-	38	38
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>63</b>	<b>5 164</b>	<b>4 381</b>	<b>7 537</b>	<b>17 145</b>
krótkoterminowe na koniec okresu	63	5 164	3 082	7 537	15 846
długoterminowe na koniec okresu	-	-	1 299	-	1 299

**8. Odroczonego podatek dochodowy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.**

	Bilans		Rachunek zysków i strat
	Na dzień 31.03.2021	Na dzień 31.12.2020	Za okres od 01.01. do 31.03.2021
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
dodatnie różnice kursowe	106	96	10
wycena rzeczowych aktywów trwałych	357	361	(4)
różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	212	153	59
bonifikata na towary	161	316	(155)
odszkodowania	33	33	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	16	19	(3)
wartość środków trwałych w leasingu	4 974	5 145	(171)
kontrakty długoterminowe	647	702	(55)
<b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>6 506</b>	<b>6 826</b>	
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
naliczone odsetki	23	96	73
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	4 265	4 444	179
ujemne różnice kursowe	119	53	(66)
rezerwy na przyszłe koszty	5 270	4 966	(304)
rezerwy na świadczenia pracownicze	805	599	(206)
odpisy aktualizacyjne na należności	329	339	10
odpisy aktualizacyjne na zapasy	2 192	725	(1 467)
różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	-	2	2
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	809	834	25
kontrakty długoterminowe	5 606	5 971	365
pozostałe	12	46	34
niezrealizowana marża	1 773	1 738	(35)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	-	-	-
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	105	105	-
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>21 308</b>	<b>19 918</b>	
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat</b>			<b>(1 710)</b>
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów</b>			<b>-</b>

### III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.

#### 1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej STALPROFIL S.A.

AKTYWA	Na dzień 31.03.2021	Na dzień 31.12.2020	Na dzień 31.03.2020
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>189 224</b>	<b>174 517</b>	<b>158 599</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	106 187	107 690	106 059
Inne wartości niematerialne	485	515	40
Długoterminowe aktywa finansowe	69 012	54 010	44 343
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 005	11 752	7 413
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	535	550	744
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>282 871</b>	<b>276 923</b>	<b>319 833</b>
Zapasy	105 292	119 901	127 273
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	139 165	112 521	171 146
należności z tytułu dostaw i usług	132 023	107 182	148 950
należności z tytułu przekazanych zaliczek	-	149	12 066
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	3 405	3 697	2 709
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3	3	6
Walutowe kontrakty terminowe	-	16	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 411	44 482	21 408
<b>Aktywa razem</b>	<b>472 095</b>	<b>451 440</b>	<b>478 432</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Na dzień 31.03.2021</b>	<b>Na dzień 31.12.2020</b>	<b>Na dzień 31.03.2020</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>276 757</b>	<b>249 006</b>	<b>229 487</b>
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	201 009	201 009	187 094
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	39 355	24 353	14 361
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	26 643	13 894	18 282
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>30 438</b>	<b>30 890</b>	<b>41 817</b>
Rezerwy	885	885	734
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 146	4 394	4 368
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	13 421	13 421	23 506
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	11 371	11 570	12 574
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	615	620	635
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>164 900</b>	<b>171 544</b>	<b>207 128</b>
Rezerwy	8 574	7 704	1 771
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1	107	10 189
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	2 328	2 328	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 817	2 342	2 017
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	141 888	152 911	192 139
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	100 481	96 039	104 484
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	-	17 705	60 660
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	29 505	31 423	13 844
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10 248	6 152	964
Walutowe kontrakty terminowe	44	-	48
<b>Pasywa razem</b>	<b>472 095</b>	<b>451 440</b>	<b>478 432</b>



**2. Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów STALPROFIL S.A.**

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01. do 31.03.2021	Za okres od 01.01. do 31.03.2020
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>198 326</b>	<b>176 760</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>168 560</b>	<b>164 676</b>
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>29 766</b>	<b>12 084</b>
Pozostałe przychody	130	312
Koszty sprzedaży	6 881	5 495
Koszty ogólnego zarządu	6 812	4 361
Pozostałe koszty	75	63
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>16 128</b>	<b>2 477</b>
Przychody finansowe	107	1 973
Koszty finansowe	457	480
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>15 778</b>	<b>3 970</b>
Podatek dochodowy	3 029	828
<b>Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej</b>	<b>12 749</b>	<b>3 142</b>
<b>Zysk / (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>12 749</b>	<b>3 142</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>15 002</b>	<b>(11 843)</b>
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:		
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	15 002	(11 843)
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>27 751</b>	<b>(8 701)</b>

	Za okres od 01.01. do 31.03.2021	Za okres od 01.01. do 31.03.2020
<b>Zysk / (strata) na jedną akcję w PLN:</b>		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,73	0,18
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
<b>- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy</b>	<b>0,73</b>	<b>0,18</b>
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,73	0,18
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
<b>- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy</b>	<b>0,73</b>	<b>0,18</b>

**3. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych STALPROFIL S.A.**

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 31.03.2021	Za okres od 01.01. do 31.03.2020
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk / (strata) brutto	15 778	3 970
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(20 561)</b>	<b>33 913</b>
Amortyzacja środków trwałych	1 657	1 516
Amortyzacja wartości niematerialnych	30	14
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	3	1 337
Przychody z tytułu odsetek	(6)	(18)
Koszty z tytułu odsetek	394	367
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(34)	(5)
Zmiana stanu rezerw	870	(112)
Zmiana stanu zapasów	14 609	12 067
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	3 824	(2 482)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(41 475)	22 904
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	(433)	(1 675)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(4 783)</b>	<b>37 883</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	15	5
Wpływy z tytułu odsetek	6	20
Inne wpływy inwestycyjne	133	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	228	6 886
Inne wydatki	15	3
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(89)</b>	<b>(6 864)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	17 131
Splata kredytów i pożyczek	106	27 305
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	631	594
Zapłacone odsetki	126	268
Inne wydatki	274	114
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 137)</b>	<b>(11 150)</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(6 009)</b>	<b>19 869</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>44 482</b>	<b>1 733</b>
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(62)	(194)
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>38 411</b>	<b>21 408</b>

**4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym STALPROFIL S.A.**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2021 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>201 009</b>	<b>24 353</b>	<b>13 894</b>	<b>249 006</b>
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				15 002		15 002
Zysk / (strata) za rok obrotowy					12 749	12 749
<b>Saldo na dzień 31.03.2021 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>201 009</b>	<b>39 355</b>	<b>26 643</b>	<b>276 757</b>

<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>187 094</b>	<b>26 204</b>	<b>15 140</b>	<b>238 188</b>
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(1 776)		(1 776)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(92)		(92)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				17		17
Podział zysku netto			13 915		(13 915)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					13 894	13 894
Dywidendy					(1 225)	(1 225)
<b>Saldo na dzień 31.12.2020 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>201 009</b>	<b>24 353</b>	<b>13 894</b>	<b>249 006</b>

<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>187 094</b>	<b>26 204</b>	<b>15 140</b>	<b>238 188</b>
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(11 843)		(11 843)
Zysk / (strata) za rok obrotowy					3 142	3 142
<b>Saldo na dzień 31.03.2020 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>187 094</b>	<b>14 361</b>	<b>18 282</b>	<b>229 487</b>

**5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A.**

Za okres od 01.01. do 31.03.2021

	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Materiały	436	7	-	429
Towary	2 670	268	8 217	10 619
<b>RAZEM</b>	<b>3 106</b>	<b>275</b>	<b>8 217</b>	<b>11 048</b>

**6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A.**

Za okres od 01.01. do 31.03.2021

<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>15 428</b>
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości</b>	<b>54</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	54
należność główna	-
należność odsetkowa	54
pozostałe	-
<b>Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	<b>224</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:</b>	<b>15 258</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 625
należność główna	3 091
należność odsetkowa	534
pozostałe	11 633

**7. Rezerwy STALPROFIL S.A.**

Za okres od 01.01. do 31.03.2021

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>67</b>	<b>5 196</b>	<b>2 800</b>	<b>526</b>	<b>8 589</b>
krótkoterminowe na początek okresu	67	5 196	1 915	526	7 704
długoterminowe na początek okresu	-	-	885	-	885
<b>Zwiększenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 047</b>	<b>37</b>	<b>2 084</b>
utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	-	2 047	37	2 084
<b>Zmniejszenia</b>	<b>4</b>	<b>32</b>	<b>993</b>	<b>185</b>	<b>1 214</b>
wykorzystane w ciągu roku	4	32	993	185	1 214
rozwiązane ale niewykorzystane	-	-	-	-	-
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>63</b>	<b>5 164</b>	<b>3 854</b>	<b>378</b>	<b>9 459</b>
krótkoterminowe na koniec okresu	63	5 164	2 969	378	8 574
długoterminowe na koniec okresu	-	-	885	-	885

**8. Odroczonego podatek dochodowy STALPROFIL S.A.**

	Bilans		Rachunek zysków i strat
	Na dzień 31.03.2021	Na dzień 31.12.2020	Za okres od 01.01. do 31.03.2021
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
dodatnie różnice kursowe	104	94	10
różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	212	154	58
bonifikata na towary	161	316	(155)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	1	1	-
wartość środków trwałych w leasingu	3 021	3 127	(106)
kontrakty długoterminowe	647	702	(55)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>4 146</b>	<b>4 394</b>	
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	2 523	2 643	120
ujemne różnice kursowe	116	51	(65)
rezerwy na przyszłe koszty	1 100	1 090	(10)
rezerwy na świadczenia pracownicze	754	547	(207)
odpisy aktualizacyjne na należności	66	68	2
odpisy aktualizacyjne na zapasy	2 099	593	(1 506)
różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	-	2	2
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	660	672	12
kontrakty długoterminowe	5 606	5 971	365
pozostałe	4	38	34
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	77	77	-
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>13 005</b>	<b>11 752</b>	
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat</b>			<b>(1 501)</b>
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów</b>			<b>-</b>

#### **IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD.**

##### **1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości.**

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki STALPROFIL S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, w tym ze szczególnym uwzględnieniem MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych... (Dz. U. z dnia 20 kwietnia 2018 poz. 757) i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2020 r. do 31.03.2021 r. i od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego szczegółowo opisane zostały w raporcie STALPROFIL S.A. za rok 2020. Zasady te nie uległy zmianie w stosunku do opisanych w w/w raporcie, a także w stosunku do zasad stosowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

##### **2. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.**

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.

##### **3. Korekty błędów poprzednich okresów.**

W poprzednich okresach sprawozdawczych nie wystąpiły błędy, które podlegałyby korekcie w okresie objętym niniejszym raportem.

##### **4. Wpływ pandemii COVID-19 na skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.**

###### **➤ Wpływ pandemii COVID-19 na działalność gospodarczą STALPROFIL S.A.**

W związku z trwającą pandemią COVID-19, Zarząd STALPROFIL SA i zarządy poszczególnych spółek Grupy na bieżąco monitorują sytuację gospodarczą i potencjalny negatywny wpływ pandemii na działalność Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. na rynku krajowym i zagranicznym.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, pandemia nie ma istotnego wpływu na utrzymanie ciągłości działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Zarząd STALPROFIL SA oraz zarządy spółek Grupy nie widzą zagrożenia dla kontynuowania działalności przez poszczególne spółki Grupy.

Nie można jednak wykluczyć, że przedłużające się oddziaływanie pandemii na gospodarkę i nasilenie kolejnej fali zachorowań na COVID-19, może pogorszyć sytuację na rynku, co w konsekwencji może spowodować negatywne skutki finansowe i organizacyjne w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. w przyszłości.



Według Spółki, czynniki ryzyka związane z pandemią, które na chwilę obecną - w przypadku ich materializacji - mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w perspektywie kolejnych okresów, w obu segmentach działalności, to:

- ograniczenia w przepływach gotówkowych i zatory płatnicze w całym łańcuchu dostawców i odbiorców,
- brak zachowania ciągłości w łańcuchach dostaw,
- inne trudne do przewidzenia zdarzenia ("siła wyższa"),
- absencja pracowników oraz ograniczenia wprowadzane przez administrację państwową lub instytucje unijne.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie dotychczasowego, jak i potencjalnego przyszłego wpływu pandemii na działalność Grupy Kapitałowej Stalprofil SA, jej sytuację finansową i wyniki finansowe. Ponadto wpływ pandemii na sytuację poszczególnych spółek Grupy jest inny i zależy od rynku, na którym funkcjonują.

#### **Segment infrastruktury:**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, segment infrastruktury nie został w sposób istotny dotknięty skutkami pandemii, a realizacja zawartych przez spółki Grupy umów nie jest zagrożona.

1. Realizacja przez Grupę kontraktów na budowę gazociągów i dostawy rur izolowanych przebiega zgodnie z harmonogramami i budżetami.
2. W tym segmencie, Grupa nie przewiduje utrudnień w sprzedaży lub osłabienia popytu w związku z pandemią w okresie I półrocza 2021 r.
3. Grupa zamierza przystępować w roku 2021 do kolejnych przetargów na dostawy rur oraz do przetargów na budowę gazociągów.

Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że kolejna fala zachorowań na COVID-19 i ryzyko ponownego zamrożenia gospodarki polskiej i europejskiej, spowodują zaburzenia w ciągłości dostaw materiałów dla spółek Grupy lub spowodują przerwy w realizacji kontraktów, co może utrudnić dotrzymanie terminów dostaw produktów i usług realizowanych przez spółki Grupy w segmencie infrastruktury.

#### **Segment stalowy:**

W I kw. 2021 r. w obszarze produkcji konstrukcji stalowych nie wystąpiły znaczące utrudnienia w związku z COVID-19. Nie wystąpiły zaburzenia terminów i budżetów realizacji zamówień.

Nie można jednak wykluczyć, że w okresie kolejnej fali zachorowań, wystąpią utrudnienia w obszarze produkcji konstrukcji stalowych, spowodowane sytuacją wewnętrzną lub sytuacją dostawców/podwykonawców lub u odbiorców, co może mieć wpływ na harmonogram realizacji zamówień, wolumen zamówień i ceny sprzedaży w tym segmencie.

Podobnie w obszarze obrotu wyrobami hutniczymi, Grupa nie odczuła w I kw. 2021 r. negatywnych skutków pandemii.

Nie można jednak wykluczyć osłabienia się aktywności gospodarczej branż konsumujących stal w wyniku kolejnej fali pandemii, które może wpłynąć także na ceny wyrobów hutniczych na rynku. Wielkość popytu i poziom cen w najbliższych miesiącach będą uzależnione m.in. od:

- poziomu aktywności gospodarczej w sektorach zużywających stal (przemysł maszynowy, budownictwo, AGD, branża motoryzacyjna, inne branże zużywające stal);
  - poziomu aktywności inwestycyjnej sektora prywatnego i państwowego (w tym w zakresie infrastruktury) na rynku krajowym i europejskim;
  - od sposobu, w jakim globalny łańcuch dostaw dopasuje ceny i koszty do wahającego się popytu i wahającej się podaży na rynku europejskim i światowym.
- **Analiza wpływu zmiany sytuacji gospodarczej w związku z pandemią COVID-19 na wycenę innych aktywów i zobowiązań Grupy.**

#### **Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania**

W segmencie stalowym i w segmencie infrastruktury nie było potrzeby dokonywania w I kw. 2021 r. odpisów aktualizujących wartość zapasów, w związku z pandemią.

#### **Ocena szacowanej straty kredytowej ECL**

Grupa dokonała analizy wpływu pandemii koronawirusa na kalkulację szacowanych strat kredytowych pod kątem potencjalnej konieczności modyfikacji przyjętych założeń w zasadach dokonywanych szacunkach i uwzględnienia dodatkowego elementu ryzyka związanego z pandemią.

W segmencie infrastruktury Grupa nie spodziewa się pogorszenia spływu należności w związku z pandemią.

W segmencie stalowym, ponowna fala pandemii i pogorszenie sytuacji gospodarczej może spowodować pogorszenie spływu należności w przyszłości. Natomiast na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Grupa nie odnotowała istotnego pogorszenia spływu należności handlowych. Grupa spodziewa się, że ściągальność należności wykazanych w bilansie na dzień 31.03.2021 roku, pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie. Ponadto, należności od podmiotów, które mogą być obarczone największym ryzykiem niewypłacalności w krótkim okresie czasu, są objęte ubezpieczeniem lub zabezpieczeniem.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Grupa nie jest w stanie ocenić wpływu kolejnej fali pandemii na płynność finansową odbiorców, a tym samym na spływ należności Grupy. Trudno także ocenić, jaki wpływ na płynność finansową odbiorców, będzie miało rozliczenie zwrotnej pomocy publicznej, jaką otrzymali kontrahenci Grupy w ramach wsparcia rządowego w trakcie pandemii.

Na bazie przeprowadzonej analizy aktualnego spływu należności i poziomu ich przeterminowania oraz biorąc pod uwagę powyższe argumenty, Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do zmodyfikowania założeń przyjętych do oceny szacowanej straty kredytowej na dzień 31.03.2021 roku. Grupa na bieżąco analizuje sytuację na rynkach oraz spływające sygnały od kontrahentów mogące świadczyć o pogorszeniu sytuacji finansowej i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków do kalkulacji ECL.

#### **Ocena wartości aktywów finansowych oraz aktywów niefinansowych**

Wybuch pandemii COVID-19 nie spowodował istotnych, trwałych zmian warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej Grupy. W związku z tym, nie nastąpiła utrata wartości aktywów trwałych Grupy, a zatem aktualnie nie ma przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów niefinansowych i finansowych Grupy na 31.03.2021 r.

### Sytuacja płynnościowa Grupy

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, sytuacja finansowa Grupy jest stabilna. Grupa ocenia, że posiada wystarczające źródła finansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółki Grupy nie naruszyły warunków umów kredytowych i leasingowych. Grupa nie identyfikuje także istotnych ryzyk, które mogłyby spowodować w przyszłości złamanie warunków podpisanych umów kredytowych i umów leasingowych.

Grupa dąży do utrzymania bezpiecznego poziomu długu netto i dotrzymania kowenantów finansowych.

### Inne szacunki księgowe

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Grupa nie identyfikuje istotnych ryzyk związanych z potencjalnym złamaniem warunków podpisanych umów z odbiorcami i dostawcami w wyniku zmiany sytuacji gospodarczej w związku z COVID-19.

## V. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.

### 1. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I kwartale 2021 r.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. nie odczuwała znaczącego wpływu czynników o charakterze sezonowym lub cyklicznym na wyniki. Potencjalny wpływ sezonowości na działalność Grupy w poszczególnych segmentach przedstawia się następująco:

#### a) Segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym

Powszechnie sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży wyrobów hutniczych, którymi handluje Grupa. Spadek sprzedaży może występować w przypadku wyjątkowo ostrych zim, powodujących utrudnienia logistyczne, problemy z montażem konstrukcji stalowych, spadek tempa produkcji budowlanej itp.

W zakresie działalności Grupy związanej z dostawami konstrukcji stalowych na rzecz branży budowlanej, niższy poziom sprzedaży może występować w miesiącach zimowych. Nie obserwuje się natomiast sezonowości w zakresie dostaw konstrukcji maszynowych. W związku ze zwiększaniem zaangażowania Grupy w ten obszar działalności, ryzyko sezonowości w produkcji konstrukcji stalowych ulega stopniowemu ograniczeniu.

#### b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów

We wcześniejszych latach działalności, podobnie jak większość firm działających jako dostawcy na rynku dóbr inwestycyjnych budowlanych, podmioty z Grupy wykazywały sezonowość sprzedaży, która charakteryzowała się generowaniem większej części przychodów w okresie II, III i IV kwartału. Sezonowość uzależniona była od warunków atmosferycznych oraz harmonogramów robót wynikających z uwarunkowań technologicznych, które powodują, że większość odbiorców realizuje swoje zadania inwestycyjne od kwietnia do grudnia. Jednak od kilku lat obserwuje się na rynku znacznie mniejszą sezonowość prowadzonej działalności. Jest to związane z przyjętymi z wyprzedzeniem przez odbiorców planami związanymi z realizacją projektów oraz stosunkowo łagodnymi zimami.

Obecnie dostawy rur gazowych, głównie dla OGP Gaz-System S.A., wynikają z harmonogramów przetargów, a następnie z harmonogramów dostaw rur, określanych z góry przez OGP Gaz-System S.A.

Natomiast sezonowość może być zauważalna, w przypadku ostrych zim, w obszarze budowy sieci przesyłowych gazu, gdyż w okresie bardzo trudnych warunków atmosferycznych może nastąpić spadek natężenia robót budowlanych, co może negatywnie wpływać na wyniki segmentu.

## **2. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień 31.03.2021 r. Spółki Grupy nie posiadały istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

## **3. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.**

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy opisano w pkt. IV.4 powyżej.

Zmiany w pozycji „Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych”, wykazane w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów STALPROFIL S.A. za I kw. 2021 r., są wynikiem aktualizacji wyceny rynkowej akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie. Wartość godziwa akcji IZOSTAL S.A. została ustalona w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 31 marca 2021 r. wartość rynkowa akcji IZOSTAL S.A. była wyższa o 29% od wartości na dzień 31 grudnia 2020 r., co znalazło swoje odzwierciedlenie w wyższej wycenie wartości godziwej pakietu tych akcji (tabela 1).

Wartość godziwa pakietu 100% udziałów STALPROFIL S.A. w spółce STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., została ustalona w wysokości równej ich cenie nabycia. Pakiet ten nie został poddany wycenie na koniec okresu sprawozdawczego z uwagi na jego nieistotną wartość w aktywach STALPROFIL S.A. oraz pozytywny wynik finansowy osiągnięty przez STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.

Spółka na dzień bilansowy dokonuje oceny, czy występują obiektywne przesłanki zmiany wartości godziwej każdego z aktywów finansowych, bądź grupy aktywów finansowych. Na koniec roku obrotowego, Spółka dokonuje testu na utratę wartości godziwej aktywów lub ponownie je wycenia. Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu nie wystąpiły przesłanki do dokonania testu na utratę wartości aktywów finansowych i dokonania z tego tytułu odpisów aktualizacyjnych.

Tabela 1 Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych STALPROFIL S.A.

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 31.03.2021	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2020	Zmiana	
	1	2	3 = 1 - 2	4 = (1-2) / 2
akcje IZOSTAL S.A.	67 310	52 308	15 002	29%
udziały w STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	102	102	0	0%

#### 4. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego Raportu nie wystąpiły przypadki naruszeń istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczki, których stroną jest STALPROFIL S.A., bądź jej spółki zależne. Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na bieżąco dokonują spłaty kredytów i pożyczek, zgodnie z obowiązującymi umowami.

#### 5. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych Emitenta.

#### 6. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda.

W dniu 26 maja 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku netto wypracowanego w 2020 r., w tym o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z podjętą uchwałą, Spółka wypłaci 2 800 tys. zł dywidendy, tj. 0,16 zł na każdą akcję. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę, tj. 17 500 000 sztuk. Termin ustalenia prawa do dywidendy został określony na dzień 24 sierpnia 2021 r., natomiast termin wypłaty dywidendy został określony na dzień 14 września 2021 r.

#### 7. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wg stanu na 31.03.2021 r., zostały zawarte w punkcie VI.6.

Informacje na temat wartości toczących się postępowań sądowych dotyczących podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz istotnych rozliczeniach z tego tytułu, wg stanu na 31.03.2021 r., przedstawiono w punkcie VI.7.

Zobowiązania pozabilansowe Grupy na dzień 31.03.2021 r., wynikające z zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Grupy, prezentuje poniższa tabela.

Tabela 2 Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Grupy Kapitałowej STALPROFIL

Rodzaj zabezpieczenia	Na dzień 31.03.2021	Na dzień 31.12.2020	Zmiana
Hipoteki	283 300	272 050	11 250
Zastaw na środkach trwałych	1963	2 103	-140
Zastaw na zapasach	177 142	179 101	-1 959
Cesje wierzytelności handlowych	488 885	485 515	3 370
<b>Powiązane z ww. zabezpieczeniami przelewy wierzytelności z umów ubezpieczenia majątku</b>			
Przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia budynków	150 234	144 055	6 179
Przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia maszyn i urządzeń	3 399	3 399	-
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów	32 500	32 500	-

Zobowiązania warunkowe spółek Grupy wskazane w tabeli 2, stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu wykorzystywanych linii kredytowych i innych produktów bankowych, w tym gwarancji kontraktowych wystawionych na wniosek spółek Grupy .

Poza zabezpieczeniami wykazanymi w tabeli 2, zabezpieczeniem spłaty zobowiązań wynikających z kredytów i innych produktów bankowych, a także leasingów, są także:

- wystawione przez spółki Grupy weksle własne in blanco i/lub
- złożone oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par 1. pkt 5 Kodeksu Cywilnego i/lub
- upoważnienie banku do potrącania zadłużenia wymagalnego ze środków zgromadzonych na rachunkach w danym banku i/lub
- pełnomocnictwo dla banku do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych z prawem blokady środków zgromadzonych na rachunku do określonej kwoty zadłużenia.

Główne zmiany w zakresie zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Grupy, jakie nastąpiły w I kw. 2021 roku to:

- wzrost o 11 250 tys. zł. aktywów objętych hipoteką, stanowiących zabezpieczenie zaciągniętego przez IZOSTAL S.A. kredytu inwestycyjnego w mBank S.A. do 7 500 tys. zł.
- wzrost o 6 179 tys. zł kwoty przelewu wierzytelności z umów ubezpieczenia budynków będących zabezpieczeniem ww. kredytu inwestycyjnego w IZOSTAL S.A.
- wzrost o 3 370 tys. zł wartości wierzytelności objętych cesją na rzecz banków, w tym 1 541 tys. zł w wyniku wzrostu wartości kontraktów na budowę sieci przesyłowych gazu realizowanych przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze.

Pozostałe zmiany wartości zabezpieczeń wynikają z zabezpieczeń kredytowych i ich zmian, w następstwie podpisanych umów kredytowych na finansowanie działalności przez spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

#### **8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.**

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe Grupy, nie nastąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały ujęte w tym Sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe spółek Grupy.

## **VI. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.**

### **1. Informacje ogólne.**

Spółka dominująca STALPROFIL S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od roku 2000. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. na dzień 31.03.2021 r. tworzyła spółka dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Kolonowskim,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim,
- STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Spółka dominująca działa przez organy spółki akcyjnej, czyli zarząd, radę nadzorczą oraz walne zgromadzenie. Skład Zarządu STALPROFIL S.A., na dzień 31.03.2021 r. przedstawiał się następująco:



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

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Spółki zmniejszył się do trzech osób. W dniu 26 lutego 2021 roku zmarł nagle Jerzy Bernhard pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki nieprzerwanie od dnia 30 października 1998 roku. W związku z wygaśnięciem mandatu Prezesa Zarządu Spółki Jerzego Bernharda, w wyniku jego śmierci, Rada Nadzorcza Spółki 1 marca 2021 r. postanowiła spośród obecnie funkcjonującego, trzyosobowego składu Zarządu Spółki, wybrać Henryka Orczykowskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu STALPROFIL S.A.

W okresie I kw. 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki STALPROFIL S.A. działała w nie zmienionym składzie, który na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiał się następująco:

- Stefan Dzienniak - przewodniczący,
- Jacek Zub - wiceprzewodniczący,
- Jerzy Goiński - członek,
- Krzysztof Lis - członek,
- Andrzej Młynarczyk - członek,
- Henryk Szczepaniak - członek,
- Tomasz Ślęzak - członek.

W ramach Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. funkcjonuje Komitet Audytu. Jego skład w okresie I kw. 2021 r. nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

- Andrzej Młynarczyk - przewodniczący,
- Stefan Dzienniak - członek,
- Tomasz Ślęzak - członek.

## 2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

W I kwartale 2021 r. nie zaszły żadne istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obowiązkowi konsolidacji podlegają trzy podmioty zależne emitenta: IZOSTAL S.A., KOLB Sp. z o.o. i STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. (Tabela 3).

Tabela 3 Udział STALPROFIL S.A. w spółkach zależnych podlegających konsolidacji - stan na 31.03.2021

Nazwa spółki zależnej	Łączna liczba akcji/udziałów	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % bezpośredni lub pośredni STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym
IZOSTAL S.A.	32 744 000	65 488 000	60,28%
KOLB Sp. z o.o. *)	5 049	10 098 000	60,28%
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	1 000	100 000	100,00%

\*) STALPROFIL S.A. posiada pośredni udział w spółce KOLB sp. z o.o. (spółka wnuczka) za pośrednictwem spółki IZOSTAL S.A. (spółka córka).

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

1. **segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym (segment stalowy)**, obejmujący głównie: (a) handel wyrobami hutniczymi realizowany głównie przez



STALPROFIL S.A. i STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. oraz (b) przetwórstwo stali realizowane przez spółkę KOLB Sp. z o.o.,

2. **segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów (segment infrastruktury)**, obejmujący głównie: (a) usługę izolowania antykorozyjnego rur stalowych i sprzedaż rur izolowanych oferowane przez IZOSTAL S.A. oraz (b) usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych oferowane przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze.

Podstawowym przedmiotem działalności podmiotu dominującego, tj. STALPROFIL S.A., jest handel wyrobami hutniczymi produkowanymi ze stali niestopowej. Ten sam wiodący przedmiot działalności ma spółka zależna STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., która została zawiązana 20 kwietnia 2018 r. i jako spółka celowa, wspomagająca działalność Grupy w zakresie obrotu wyrobami hutniczymi posiada ograniczoną do niezbędnego minimum strukturę organizacyjną. Do segmentu stalowego obok handlu stalą zalicza się także produkcja budowlanych konstrukcji stalowych, a także produkcja konstrukcji maszynowych, którymi zajmuje się KOLB Sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności IZOSTAL S.A. jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych oraz handel przesyłowymi rurami stalowymi. Natomiast drugi podmiot działający w obrębie segmentu infrastruktury – samobilansujący się i będący odrębnym pracodawcą Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze - jest wykonawcą robót związanych z budową i remontami sieci gazowych.

Prowadzona w ramach Grupy dywersyfikacja działalności ma na celu zwiększenie odporności Grupy na wahania koniunktury w poszczególnych branżach. Działalność wszystkich podmiotów zależnych z Grupy jest komplementarna w stosunku do siebie oraz do podstawowej działalności podmiotu dominującego.

Wspólnym mianownikiem dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych spółek Grupy pojawia się jako: towar, materiał do produkcji, produkt do głębszego przetworzenia, bądź też jako element świadczonej usługi. Relacje biznesowe występujące pomiędzy spółkami zależnymi i spółką matką sprowadzają się do kooperacji i współpracy handlowej na tej płaszczyźnie. Podmioty z Grupy, w wyniku swojej działalności, powiększają wartość dodaną nabywanego wyrobu hutniczego (poprzez obróbkę, przetworzenie, usługę) i lokują go na swoich, odrębnych rynkach. Spółki zależne, uzupełniając swój podstawowy przedmiot działalności, zaopatrują także w nieprzetworzone wyroby hutnicze kontrahentów, działających głównie na rynkach ich core business'u.

Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.



Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. na koniec I kw. 2021 r. oraz jego strukturę według charakteru wykonywanej pracy przedstawia Tabela nr 4. Stan zatrudnienia w Grupie na dzień 31 marca 2021 wynosił 548 osób i nie zmienił się w stosunku do roku ubiegłego.

Tabela 4 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w osobach)

Segment	Stan na 31.03.2021		Stan na 31.03.2020	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
Liczba zatrudnionych w segmencie stalowym	179	288	182	292
Liczba zatrudnionych w segmencie infrastruktury	147	260	145	256
<b>Razem</b>	<b>326</b>	<b>548</b>	<b>327</b>	<b>548</b>

Tabela 5 Zatrudnienie w poszczególnych spółkach z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w osobach)

Spółka	Stan na 31.03.2021	Stan na 31.03.2020
STALPROFIL S.A., w tym:	266	265
<i>STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze</i>	102	97
IZOSTAL S.A.	158	159
KOLB Sp. z o.o.	122	122
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	2	2
<b>Razem</b>	<b>548</b>	<b>548</b>

### 3. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w I kwartale 2021 r.

W I kwartale 2021 r., pomimo trwającej pandemii COVID-19, sytuacja na rynku stali uległa znacznej poprawie. Rosła produkcja, zużycie jawne oraz ceny stali, co odbiło się pozytywnie na wynikach branży stalowej. Według raportu World Steel Association (WSA) w I kwartale 2021 r. światowa produkcja stali wzrosła o 10% r/r i wyniosła 486,9 mln ton. W Unii Europejskiej produkcja stali wzrosła o 3,1% r/r i osiągnęła poziom 37,8 mln ton. Ceny wyrobów hutniczych w marcu 2021 r. osiągnęły znacznie wyższy poziom niż w marcu 2020 r.: kształtowniki o 40%, pręty o 43%, blachy gorącowalcowane o 70% (źródło: PUDS).

W sytuacji poprawy koniunktury na rynku stali (a w szczególności dynamicznych wzrostów cen wyrobów hutniczych, jakie miały miejsce w I kw. 2021 r.) Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała wyjątkowo korzystne wyniki finansowe za w I kw. br.: przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły ponad 423 mln zł, tj. były wyższe r/r o 15,7%, natomiast wynik netto wyniósł 18,2 mln zł i był wyższy r/r o 11,1 mln zł, tj. o 157%.

W I kwartale 2021 r. w segmencie stalowym Grupy, pomimo 3,9% spadku wolumenu sprzedaży stali r/r, dzięki nadzwyczajnemu wzrostowi cen, przychody ze sprzedaży wzrosły o 10,3% r/r, osiągając poziom 171 872 tys. zł.

Ważnym krokiem rozwojowym w tym segmencie działalności była zakończona w 2020 r. budowa na składzie STALPROFIL S.A. w Katowicach magazynu wysokiego składowania. Inwestycja ta umożliwi dalsze poszerzenie oferty handlowej Spółki oraz sprawniejszą obsługę klientów. Sprzedaż asortymentu z magazynu wysokiego składowania rozpoczęła się w grudniu 2020 r., a pełną zdolność przeładunkową magazyn powinien osiągnąć pod koniec I półrocza 2021r.

Spółka zależna KOLB sp. z o.o., która działa na unijnym rynku produkcji konstrukcji stalowych, zmienia swoją strukturę sprzedaży na korzyść produkcji konstrukcji maszynowych. W szczególności specjalizuje się w produkcji elementów konstrukcji magazynów wysokiego składowania. Rozwój rynku powierzchni magazynowych w czasach pandemii, ma pozytywny wpływ na wzrost zamówień na rynku budowy nowoczesnych obiektów magazynowych, co pozytywnie wpływa na portfel zamówień KOLB. Przychody ze sprzedaży produktów i usług KOLB w I kw. 2021 r. wzrosły o 42% r/r, a 98% udział w tej grupie przychodów stanowiła sprzedaż eksportowa, z czego 95% przychodów ze sprzedaży produktów i usług stanowiły konstrukcje maszynowe. Łącznie sprzedano w I kw. br. 579 ton konstrukcji stalowych, o 15% mniej r/r.

W okresie marzec 2021 r. – sierpień 2022 r. KOLB, wspólnie z IZOSTAL S.A., realizuje projekt „Opracowanie innowacji procesowych w zakresie przygotowania i łączenia wielkogabarytowych elementów stalowych na potrzeby branży konstrukcji stalowych”. Celem projektu jest opracowanie innowacji procesowych, ulepszonych procesów produkcyjnych, związanych z przygotowaniem wielkogabarytowych elementów stalowych oraz ich zrobotyzowane spawanie. IZOSTAL i KOLB otrzymały na ten projekt dofinansowanie od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na łączną kwotę 5,0 mln zł (3,3 mln zł dla IZOSTAL i 1,7 mln zł dla KOLB).

Dobra sytuacja miała również miejsce w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu, który uzyskał w I kwartale 2021 r. ponad 251 mln zł przychodów ze sprzedaży, tj. o 19,6% więcej r/r. Były to przychody głównie z kontraktów realizowanych na rzecz OGP Gaz-System S.A., przez:

- IZOSTAL S.A. – kontrakty na dostawy izolowanych rur stalowych,
- STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze – kontrakty na budowę gazociągów przesyłowych.

W I kwartale 2021 r. o 65% r/r wzrósł wolumen sprzedaży izolowanych rur stalowych, realizowanej przez IZOSTAL S.A. Według stanu na dzień 21.05.2021, IZOSTAL S.A. posiada portfel zamówień na łączną wartość około 300 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 11 miesięcy.

Około 70% z tego stanowią zamówienia z Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy, zarówno krajowi, jak i zagraniczni.

Jakość dostarczanych produktów jest między innymi efektem wdrażanych działań prorozwojowych. W dniu 29.09.2020 IZOSTAL S.A. zawarł z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego Inteligentny Rozwój. Umowa dotyczy dofinansowania projektu „Laminowana Stalowa rura osłonowa – Polska Innowacja w Przewiertach horyzontalnych” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, poddziałanie 1.1.1. Projekt będzie realizowany do sierpnia 2022 roku. Spółka otrzyma w ramach dotacji 2 mln zł.

W I kwartale 2021 r. ponad 42 mln zł wyniosły przychody Grupy z tytułu usług budowy gazociągów. Ich wielkość wynikała z realizowanego portfela zamówień, w którym dominowały dwa kontrakty zawarte z OGP Gaz-System S.A. 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”:

- kontrakt na generalną realizację Części nr 1 gazociągu – odcinek Pogórska Wola - Pałecznicza, o długości ok. 78 km i wartości netto 285 075 tys. zł,
- kontrakt na generalną realizację Części nr 2 gazociągu – odcinek Pałecznicza-Braciejówka o długości ok. 56 km i wartości netto 145 927 tys. zł.

Na rynku budowy gazociągów przesyłowych Grupa posiada znaczny portfel zamówień. Według stanu na dzień 31.03.2021, zajmujący się w/w działalnością Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze, posiadał portfel zamówień łącznie na wartość około 121 mln zł, z terminami realizacji do końca 2022 r.

W związku z globalnym rozprzestrzenianiem się koronawirusa i licznych zachorowań na COVID-19, Zarząd STALPROFIL SA i zarządy poszczególnych spółek Grupy na bieżąco monitorują sytuację gospodarczą i potencjalny negatywny wpływ wirusa na Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. Wpływ pandemii COVID-19 na działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. został szczegółowo opisany w punkcie IV.4 niniejszego raportu.

Tabela 6 Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których informowała Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w I kwartale 2021r.

Data	Zdarzenie
07.01.2021	Zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A. powyżej progu 5% przez VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Przed transakcją Fundusz posiadał bezpośrednio 1 674 703 akcji Spółki, reprezentujących 9,57% kapitału zakładowego, dających prawo do 1 674 703 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 4,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po transakcji Fundusz posiada bezpośrednio 1 675 703 akcji Spółki, reprezentujących 9,58% kapitału zakładowego, dających prawo do 1 675 703 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
27.02.2021	Informacja o śmierci Prezesa Zarządu STALPROFIL S.A. Pan Jerzy Bernhard pełnił funkcję Prezesa Zarządu Spółki nieprzerwanie od dnia 30 października 1998 roku.
01.03.2021	Wybór Prezesa Zarządu STALPROFIL S.A. W związku z wygaśnięciem mandatu Prezesa Zarządu Spółki Jerzego Bernharda, w wyniku jego śmierci, Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu odbytym w dniu 1 marca 2021 r. postanowiła spośród obecnie funkcjonującego, trzyosobowego składu Zarządu Spółki, wybrać Pana Henryka Orczykowskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu STALPROFIL S.A.
30.03.2021	Rezygnacja Pana Adama Matkowskiego o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Izostal S.A. z dniem 28 kwietnia 2021 roku. Pan Adam Matkowski w Radzie Nadzorczej Spółki pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Izostal S.A. Pan Adam Matkowski w oświadczeniu nie podał przyczyn swojej decyzji o złożeniu rezygnacji.

#### 4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w I kw. 2021 r.

W okresie I kw. 2021 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. kontynuowała działalność w segmentach:

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

Tabela 7. Przychody i wynik brutto na sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., w podziale na segmenty operacyjne, za I kw. 2021 r. i I kw. 2020 r. (tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA A STALPROFIL S.A.	Segment stalowy				Segment infrastruktury				Razem			
	I kw. 2021	I kw. 2020	Zmiana		I kw. 2021	I kw. 2020	Zmiana		I kw. 2021	I kw. 2020	Zmiana	
	2	3	4=2-3	5=2/3	6	7	8=6-7	9=6/7	10=2+6	11=3+7	12=10-11	13=10/11
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	171 872	155 787	16 085	10,3%	251 291	210 055	41 236	19,6%	423 163	365 842	57 321	15,7%
udział w przychodach Grupy Kapitałowej	40,6%	43,0%	-2,4 p.p.	-	59,4%	57,0%	2,4 p.p.	-	100,0%	100,0%	0 p.p.	-
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	144 843	144 007	836	0,6%	228 706	190 549	38 157	20,0%	373 549	334 556	38 993	11,7%
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	27 029	11 780	15 249	129,4%	22 585	19 506	3 079	15,8%	49 614	31 286	18 328	58,6%
udział w wyniku brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej	54,5%	38,0%	16,5 p.p.	-	45,5%	62,0%	-16,5 p.p.	-	100%	100%	0 p.p.	-
<b>Marża brutto</b>	15,7%	7,6%	8,2 p.p.	-	9,0%	9,3%	-0,3%	-	11,7%	8,6%	3,2%	-

Przychody Grupy w I kw. 2021 r. wzrosły r/r aż o 15,7% i wyniosły 423 163 tys. zł.

##### Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment stalowy

Grupa Kapitałowa zrealizowała w segmencie stalowym 40,6% przychodów ogółem, tj. 171 872 tys. zł, co w porównaniu z okresem porównawczym stanowi wzrost o 16 085 tys. zł tj. o 10,3%.

W pierwszym kwartale roku 2021 obserwowaliśmy skokowy wzrost popytu na stal, przy niewystarczającej podaży wyrobów hutniczych ze strony producentów stali. W ślad za rosnącym popytem, niezrównoważonym podażą, ceny na rynku znacznie wzrosły w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2020. W związku z czym Grupa osiągnęła na obrocie stalą rekordowy w historii Grupy wynik brutto na sprzedaży, który wyniósł 27 029 tys. zł i był wyższy r/r o 129,4%. Rentowność segmentu na poziomie wyniku brutto na sprzedaży wzrosła r/r z 7,6% do 15,7%.

Wysokość wypracowanych wyników była efektem przede wszystkim zysków FIFO, tj. sprzedaży w I kw. br. towarów zakupionych w poprzednich okresach, po niższych cenach. Zwiększony popyt, nie zrównoważony podażą, spowodowały, że Grupa dążyła w I kw. br. do maksymalizacji marży handlowej na sprzedaży towarów. W związku z tym, przychody Grupy w segmencie stalowym, ze sprzedaży wyrobów hutniczych były w I kw. 2021 r. wyższe r/r o 33 534 tys. zł tj. o 27,4%, jednakże wolumen sprzedaży był niższy o 1 867 ton tj. o 3,9%.

Zarząd STALPROFIL zwraca uwagę na występowanie ryzyka odwrócenia w kolejnych miesiącach trendu cenowego, jaki ukształtował się w I kwartale 2021 r. Potencjalne zmiany poziomu kosztów produkcji stali lub zmiana obecnej relacji pomiędzy podażą, a popytem na wyroby hutnicze, mogą być przeszkodą dla utrzymania dynamiki cen wyrobów hutniczych, a tym samym utrzymania tempa wzrostu wyników finansowych Spółki w II półroczu 2021 roku.

Wolumen sprzedaży konstrukcji stalowych (maszynowych i budowlanych), osiągnięty w segmencie stalowym, wyniósł w I kwartale 2021 r. 579 ton i był niższy r/r o 14,9%, przy jednoczesnym wzroście przychodów z tego tytułu o 3 202 tys. zł tj. o 41,6%. Znacząco wzrosła średnia cena sprzedaży, co jest związane ze wzrostem udziału w sprzedaży Grupy konstrukcji maszynowych.

Obserwowany od końca 2020 r. wzrost cen wyrobów hutniczych spowodował obniżenie rentowności z produkcji konstrukcji stalowych, przy czym ubytek marży nie był dla Grupy dotkliwy, dzięki temu, że większość portfela zamówień stanowią konstrukcje maszynowe, cechujące się (w porównaniu do konstrukcji budowlanych), wyższym stopniem przetworzenia, a tym samym mniejszym udziałem materiałów (wyrobów hutniczych) w kosztach produkcji. Od kilku lat Grupa ogranicza produkcję niskomargowych konstrukcji budowlanych, na rzecz zwiększania produkcji konstrukcji maszynowych. Ten kierunek rozwoju zaowocował wysokim udziałem konstrukcji maszynowych w przychodach I kw. br. na poziomie 95%. Ponadto Grupa, przyjmując zamówienia od klienta, dąży do jak najszybszego zamówienia lub uzyskania wiążących ofert na zakup materiałów koniecznych do realizacji zamówień. Dzięki temu, ubytek marży spowodowany wzrostem cen wyrobów hutniczych, nie zagraża stabilności finansowej w tym obszarze działalności Grupy.

Uzyskany wynik brutto na sprzedaży w segmencie stalowym obniżył odpis (dokonany w ciężar kosztu własnego sprzedaży), w wysokości 7 710 tys. zł, który zaktualizował wartość godziwą zapasu wyrobów hutniczych do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania. W związku z uruchomieniem magazynu wysokiego składowania, Grupa dokonała modyfikacji polityki asortymentowej, tj. Grupa odchodzi od oferowania ze składu wyrobów hutniczych wykorzystywanych do realizacji jednostkowych projektów inwestycyjnych, charakteryzujących się wolniejszą rotacją. Natomiast będzie zwiększała udział w obrocie wyrobów hutniczych, na które jest stałe zapotrzebowanie na rynku, charakteryzujących się szybszą rotacją. Grupa podjęła w związku z tym decyzję o upłynnieniu towarów o wolniejszej rotacji. Ustalenie wartości godziwej tych towarów, na poziomie wartości możliwej do uzyskania (w oparciu o przeprowadzone szacunki), wymagało dokonania ww. odpisu.

Sprzedaż ilościową segmentu stalowego przedstawiono w pkt.VI.3.

#### Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment infrastruktury

Przychody ze sprzedaży segmentu infrastruktury wyniosły w I kw. 2021 r. 251 291 tys. zł i były wyższe r/r o 41 236 tys. zł tj. o 19,6%. Stanowiły one 59,4% przychodów Grupy.

W I kw. 2021 r. o 22% r/r uległy zmniejszeniu przychody Grupy z tytułu usług budowy gazociągów, realizowanych przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze. Ich wielkość wynikała z realizowanego portfela zamówień, w którym dominowały dwa kontrakty zawarte z OGP Gaz System S.A., w ramach realizacji inwestycji pn. *"Budowa gazociągu Pogórska Wola - Tworzeń DN1000 MOP 8,4 MPa wraz z obiektami towarzyszącymi i infrastrukturą niezbędną do jego obsługi"*, tj.:



- na generalną realizację Części nr 1 gazociągu – odcinek Pogórska Wola - Paęcznica, o długości ok. 78 km i wartości netto 286 616 tys. zł; do 31.03.2021 r. zrealizowano 75% przychodów z tego kontraktu;
- Umowy na generalną realizację Części nr 2 gazociągu – odcinek Paęcznica-Braciejówka o długości ok. 56 km i wartości netto 145 927 tys. zł; do 31.03.2021 r. zrealizowano 68% przychodów z tego kontraktu.

Zrealizowana przez IZOSTAL S.A. wartość przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, rur izolowanych oraz usług izolacji rur wzrosła r/r o 37,7%, co jest z znacznej mierze spowodowane wzrostem sprzedaży na rzecz Gaz-System S.A., gdzie w I kw. 2021 r. zrealizowano dostawy na 111 827 tys. zł. przy utrzymującym się na znaczącym poziomie udziału pozostałych odbiorców w portfelu zamówień. Według stanu na dzień publikacji niniejszego Raportu, Izostal S.A. posiada portfel zamówień na łączną wartość około 300 mln zł. z terminem realizacji przypadającym na najbliższe 11 miesięcy. Około 70% z portfela zleceń stanowią zamówienia od Gaz-System S.A.

Wynik brutto ze sprzedaży segmentu infrastruktury wyniósł 22 585 tys. zł i był wyższy o 15,8% r/r.

Osiągnięty wynik brutto ze sprzedaży segmentu infrastruktury jest prezentowany z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, w tym z uwzględnieniem rezerw utworzonych na zidentyfikowane, istotne ryzyka związane z realizacją kontraktów długoterminowych oraz rezerw na ewentualne koszty napraw gwarancyjnych, jakie mogą wystąpić po zakończeniu kontraktów.

Wynik brutto ze sprzedaży segmentu infrastruktury stanowi 45,5% wyniku brutto ze sprzedaży Grupy.

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

Wynik EBITDA Grupy Kapitałowej z działalności w obu segmentach wyniósł w I kw. 2021 r. 27 750 tys. zł, i był wyższy r/r o 12 965 tys. zł tj. o 87,7%.

Saldo na pozostałej działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 1 612 tys. zł. W pozostałe przychody operacyjne Grupa odnosi m.in. wartość rozliczanych dotacji. W I kw. 2021 r. przychody z tego tytułu wyniosły 232 tys. zł<sup>1</sup>.

Zysk na działalności operacyjnej Grupy w I kw. 2021 r. wyniósł 23 948 tys. zł, i był wyższy o 111,7% r/r.

Saldo na działalności finansowej Grupy Kapitałowej w I kw. 2021 r. roku było ujemne i wyniosło (1 406) tys. zł, na co wpłynęły m.in. koszty obsługi kredytów (odsetki i prowizje) oraz leasingów, które wyniosły łącznie 794 tys. zł.

Skonsolidowany zysk netto Grupy za I kw. 2021 r. wyniósł **18 243 tys. zł** i był wyższy r/r o 11 145 tys. zł, tj. o 157,0%.

---

<sup>1</sup> Na dzień 31.03.2021 r. Grupa wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów, rozliczane w czasie dotacje w wysokości 20 816 tys. zł (w tym część długoterminowa 19 890 tys. zł), odnoszone w pozostałe przychody operacyjne proporcjonalnie do okresu amortyzacji aktywów objętych dotacją.



Tabela 8 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I kw. 2021 r. i I kw. 2020 r. (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2021	I kw. 2020	Zmiana r/r	
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	423 163	365 842	57 321	15,7%
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	373 549	334 556	38 993	11,7%
Wynik brutto ze sprzedaży	49 614	31 286	18 328	58,6%
EBITDA	27 750	14 785	12 965	87,7%
Wynik z działalności operacyjnej	23 948	11 313	12 635	111,7%
Wynik brutto	22 542	8 990	13 552	150,7%
Wynik netto	18 243	7 098	11 145	157,0%
w tym przypadający na:				
akcjonariuszy jednostki dominującej	16 083	5 536	10 547	190,5%
udziały niekontrolujące	2 160	1 562	598	38,3%

Podsumowując, zakończony kwartał przyniósł świetne wyniki Grupy w obu segmentach działalności, pomimo trwającej pandemii i wyzwaniom z nią związanych. Grupa osiągnęła historycznie najwyższy kwartalny wynik EBITDA, który wniósł 27 750 tys. zł oraz rekordowy zysk netto w kwocie 18 243 tys. zł.

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, rezerwy na zidentyfikowane, istotne ryzyka związane z realizacją kontraktów długoterminowych.

## 5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje handlowe zawierane w 2021 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 od koncernu ArcelorMittal;
- transakcje handlowe pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wynikające z uzupełniającej się działalności prowadzonej przez spółki Grupy.

## 6. Informacje o udzieleniu przez STALPROFIL S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

### a) Poręczenia/zabezpieczenia dokonane przez spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

STALPROFIL S.A. w latach ubiegłych udzielił poręczeń zobowiązań zaciągniętych przez spółkę zależną IZOSTAL S.A. z tytułu gwarancji zwrotu zaliczki i gwarancji dobrego wykonania, wystawionych na wniosek IZOSTAL S.A. przez banki lub zakłady ubezpieczeń, których beneficjentem jest OGP Gaz System S.A. Zabezpieczenia roszczeń wystawców ww. gwarancji, STALPROFIL S.A. dokonał w formie: poręczenia cywilnego lub poręczenia wekslowego lub poprzez wystawienie weksla własnego. Łączna wartość poręczonych przez STALPROFIL S.A. gwarancji wynosiła na dzień 31.03.2021 r. 32 241 tys. zł. i w stosunku do stanu na 31.12.2020 r. uległy zmniejszeniu o 4 386 tys.

zł. Szczegóły udzielonych poręczeń prezentuje tabela 9. Wartość gwarancji wykazanych w Tabeli 9 została ujęta także w Tabeli 10.

Tabela 9 Wykaz poręczonych/zabezpieczonych przez STALPROFIL S.A. gwarancji, wystawionych na wniosek IZOSTAL S.A., według stanu na dzień 31.03.2021 r. (tys. zł)

Wystawca gwarancji (Gwarant)	Rodzaj gwarancji	Termin obowiązywania gwarancji	Wartość gwarancji zabezpieczonych przez STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2020
Gothaer TU S.A.	usunięcia wad i usterek	15.09.2021	4 320
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
PZU S.A.	usunięcia wad i usterek	15.02.2023	4 474
PZU S.A.	usunięcia wad i usterek	15.08.2023	2 412
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.07.2021	3 585
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.09.2021	2 656
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.11.2021	2 776
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.03.2022	6 077
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	17.10.2022	1 221
<b>Razem</b>			<b>32 241</b>

Pozostałe Spółki Grupy nie poręczały wzajemnie swoich zobowiązań.

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

Wartość gwarancji wystawionych przez banki lub zakłady ubezpieczeń, na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. przedstawiono w Tabeli 10. Zabezpieczają one odpowiedzialność podmiotów z Grupy wynikającą z realizowanych kontraktów oraz przetargów. Gwarancje obejmują:

- gwarancje wadialne;
- gwarancje należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek; dotyczą: dostaw rur izolowanych, wykonawstwa gazociągów oraz wykonawstwa obiektów kubaturowych;
- gwarancje zwrotu zaliczek otrzymanych przez Spółkę na budowę gazociągów i dostawę rur, w których bierze udział STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze oraz IZOSTAL S.A.;
- gwarancje płatnicze zabezpieczające zobowiązania STALPROFIL S.A. wobec dostawców wyrobów hutniczych.

Wartość gwarancji wystawionych na wniosek spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. obowiązujących na 31.03.2021 r. wyniosła **231 055 tys. zł**, w tym gwarancje wystawione na rzecz OGP Gaz – System wyniosły **207 972 tys. zł**. Wartość gwarancji, w stosunku do stanu na 31.12.2020 r. wynoszącego 275 432 tys. zł, uległa zmniejszeniu o 44 377 tys. zł.

Tabela 10 Wartość gwarancji wystawionych na wniosek spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których beneficjentami są podmioty zewnętrzne (tys. zł)

Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji na dzień 31.03.2021	Kwota gwarancji na dzień 31.12.2020	Zmiana 31.03.2021-31.12.2020
<b>Gwarancje wadialne:</b>	-	<b>1 600</b>	<b>-1 600</b>
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	-	-	-
<i>pozostałych podmiotów</i>	-	1 600	-1 600
<b>Gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek:</b>	<b>142 721</b>	<b>144 339</b>	<b>-1 618</b>
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	120 663	125 450	<b>-4 787</b>
<i>pozostałych podmiotów</i>	22 058	18 889	<b>3 169</b>
<b>Gwarancja zwrotu zaliczki:</b>	<b>87 309</b>	<b>128 478</b>	<b>-41 169</b>
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	87 309	128 478	<b>-41 169</b>
<i>pozostałych podmiotów</i>	-	-	-
<b>Gwarancje płatnicze</b>	<b>1 025</b>	<b>1 015</b>	<b>10</b>
<b>RAZEM</b>	<b>231 055</b>	<b>275 432</b>	<b>-44 377</b>
<i>w tym na rzecz OGP Gaz-System S.A.</i>	207 972	253 928	-45 956

Gwarancje wystawione przez banki lub zakłady ubezpieczeń na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A., wyniosły na koniec I kw. łącznie **207 972 tys. zł**, z czego:

- 59%, tj. 123 356 tys. zł dotyczyło kontraktów na dostawę rur dla OGP Gaz-System S.A.;
- 41%, tj. 84 616 tys. zł dotyczyło kontraktów na budowę gazociągów dla OGP Gaz-System S.A.

### c) Gwarancje otrzymane przez spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Wartość gwarancji otrzymanych przez Spółki Grupy od podmiotów zewnętrznych, wystawionych przez banki lub zakłady ubezpieczeń, na dzień 31.03.2021 r. wynosiła **27 352 tys. zł**. Gwarancje te zabezpieczają głównie zobowiązania podwykonawców z tytułu zwrotu zaliczki oraz dobrego wykonania i rękojmi robót realizowanych w ramach kontraktów zawartych ze STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze.

Ponadto, z tytułu zabezpieczenia ewentualnych wad i usterek w okresie objętym gwarancją, Spółki z Grupy posiadały na 31.03.2021 r. kaucje pieniężne od podwykonawców w wysokości **1 307 tys. zł**, głównie na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu dobrego wykonania i rękojmi dotyczących robót wykonanych w ramach kontraktów zrealizowanych przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze.

## 7. Informacja o toczących się postępowaniach oraz istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

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 Grupy 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 31.03.2021 r. **11 631 tys. zł**, w tym w grupie zobowiązań 21 tys. zł, a w grupie wierzytelności 11 610 tys. zł (Tab. 11).

Tabela 11 Wartość postępowań z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A na 31.03.2021 r., wg wartości przedmiotu sporu (tys. zł)

Charakter roszczeń	Wartość przedmiotu sporu <sup>2</sup>		
	na dzień 31.03.2021	na dzień 31.12.2020	zmiana
<b>I. w grupie zobowiązań</b>	21	69	-48
w tym objęte rezerwami	21	21	0
<b>II. w grupie wierzytelności (1 + 2)</b>	11 610	11 722	-112
<b>1</b> w tym ujęte w przychodach	1 456	1 568	-112
w tym objęte odpisami	1 227	1 395	-168
w tym należności handlowe nie objęte odpisami lecz objęte ubezpieczeniem	229	173	56
<b>2</b> w tym nie ujęte w przychodach	10 154	10 154	0
<b>RAZEM (I + II)</b>	<b>11 631</b>	<b>11 791</b>	<b>-160</b>

Ryzyko, iż przedmiotowe spory sądowe rozstrzygnięte zostaną na niekorzyść spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. podlega bieżącej ocenie Zarządu spółek Grupy. Na tej podstawie spółki 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 i odpisów, uwzględniono wszystkie informacje dostępne na datę podpisania niniejszego Raportu.

#### Najistotniejsze postępowania w grupie zobowiązań:

Na dzień 31.03.2021 r. nie toczyło się przed sądem żadne istotne postępowanie wobec spółek należących do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

#### Najistotniejsze postępowania w grupie wierzytelności:

Najistotniejszym postępowaniem w grupie wierzytelności, z uwagi na wartość roszczenia, jest postępowanie z powództwa STALPROFIL S.A. 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. W dniu 15.04.2021r. Zarząd STALPROFIL S.A. powziął informację, o wydaniu przez sąd I instancji wyroku, w którym zasądził na rzecz STALPROFIL S.A. solidarnie od obu pozwanych kwotę 6.154 tys. zł z odsetkami ustawowymi za opóźnienie, a także solidarnie kwotę 64,6 tys. zł tytułem kosztów postępowania. W pozostałej części powództwo zostało oddalone. Wyrok nie jest prawomocny. Zasądzone kwoty nie zostały uwzględnione przez Spółkę w wyniku finansowym.

Pozostałe postępowania sądowe, w których Spółki Grupy Kapitałowej dochodzą swoich wierzytelności, obejmują szereg mniejszych roszczeń o zapłatę należności z tytułu dostaw i usług.

<sup>2</sup> Wartość przedmiotu sporu – to kwota, o którą wnioskuje podmiot zgłaszający roszczenie do sądu, bez odsetek, kosztów procesowych itp., które są dodatkowo zasądzone wyrokiem sądu.

Wartość dokonanych odpisów z tytułu roszczeń sądowych dla wierzytelności ujętych w przychodach Grupy na dzień 31.03.2021 r. wyniosła 1 227 tys. zł.

Poza wymienionymi postępowaniami sądowymi, w 2021 roku nie toczyło się żadne postępowanie przed organem arbitrażowym i administracyjnym, którego stroną byłyby spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

#### **8. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz.**

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki oraz Grupy na rok 2021.

#### **9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.**

Zestawienie wszystkich akcji emitenta i spółek powiązanych będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego zaprezentowane zostało w Tabeli 15. Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego stan posiadania akcji emitenta i spółek powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące, które na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego sprawowały w/w funkcje nie uległ zmianie.

Tabela 12 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za I kwartał 2021

Osoby zarządzające/nadzorujące	Akcje spółki	Liczba akcji	Wartość nominalna (zł)	Zmiana liczby akcji od daty przekazania ostatniego raportu okresowego
Zenon Jędrocha – Członek Zarządu	IZOSTAL S.A.	1 584	3 168,0	0
Henryk Szczepaniak – Członek Rady Nadzorczej	STALPROFIL S.A.	285	28,5	0

#### **10. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.**

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki STALPROFIL S.A. posiadających – zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki – co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego. Informacje w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 ust. 1 *Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych*.

W stosunku do wykazu opublikowanego w ostatnim raporcie okresowym, struktura własności znacznych pakietów akcji emitenta uległa zmianie. W dniu 17.04.2021 roku STALPROFIL S.A. otrzymał zawiadomienie od Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander z siedzibą w Warszawie, w którym poinformowano Spółkę, iż w wyniku transakcji sprzedaży akcji Spółki, zawartych w dniu 16 kwietnia 2021 roku, Aviva OFE zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5% ogólnej liczby głosów.

Przed dokonaniem rozliczenia w/w transakcji, na dzień 19 kwietnia 2021 roku Aviva OFE posiadał 1 714 177 sztuk akcji Spółki, stanowiących 9,80% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 1 714 177 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,12% ogólnej liczby głosów. Po dokonaniu rozliczenia wyżej wymienionych transakcji, na dzień 20 kwietnia 2021 roku Aviva OFE posiadał 1 634 028 sztuk akcji Spółki, stanowiących 9,34% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 1 634 028 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,88% ogólnej liczby głosów.

Tabela 13 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za I kwartał 2021

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%
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty reprezentowany przez AgioFunds TFI S.A.	1 675 703	9,58%	1 675 703	5,00%

### **11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.**

Sytuację finansową Grupy w I kw. br. charakteryzują wielkości ujawnione w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (punkt III.1).

W okresie I kw. 2021 r. sytuacja finansowa Grupy uległa poprawie, a jej bezpieczną strukturę finansowania (rysunek 2), zapewniał:

- wysoki udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów, na poziomie 48,2% sumy bilansowej; kapitał własny finansował w pełni aktywa trwałe, a także znaczącą część aktywów obrotowych (ok. 58% wartości zapasów Grupy);
- poziom kapitału obrotowego netto, który na 31.03.2021 r. wyniósł 196 439 tys. zł i wzrósł w I kw. 2021 r. o 30 436 tys. zł tj. o 18,3%; kapitał obrotowy netto finansował 35% aktywów obrotowych Grupy (w 2020 r. 27%), w tym 98% zapasów.

Na 31.03.2021 r. skonsolidowana wartość aktywów uległa zmniejszeniu 42 562 tys. zł tj. o 4,6%, w wyniku wzrostu wartości aktywów trwałych o 737 tys. zł oraz zmniejszenia wartości aktywów obrotowych o 43 299 tys. zł tj. o 7,1%.

Aktywa trwałe stanowiły na koniec I kw. 34,8% całości aktywów Grupy i nie odnotowały znaczących zmian w porównaniu ze stanem na 31.12.2020 r.

Wartością dominującą aktywów pozostały aktywa obrotowe, stanowiące 65,2% sumy bilansowej Grupy. W obrębie głównych kategorii aktywów obrotowych wystąpiły następujące, znaczące zmiany w porównaniu do stanu na 31.12.2020 r.:

- zmniejszenie wartości zapasów o 86 385 tys. zł tj. o 30,0%, głównie w segmencie infrastruktury. Spadek wynika z harmonogramów realizacji zamówień (przede wszystkim na rzecz Gaz-System) i związanej z tym optymalizacji stanu zapasów materiałów i wyrobów gotowych oraz optymalizacji procesów produkcji.
- wzrost krótkoterminowych należności i rozliczeń międzyokresowych o 47 400 tys. zł, tj. o 17,0%, głównie w wyniku zmian należności handlowych, które wzrosły o 43 584 tys. zł, tj. o 16,3%, na co miał wpływ wzrost przychodów Grupy w I kw. 2021 r.

Działalność Grupy jest w 48,2% finansowana ze środków własnych, natomiast w 51,8% kapitałem obcym. Udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu wyniósł 9,1% (wzrost o 1,8 p.p.), natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych uległ zmniejszeniu o 6,0 p.p. względem roku 2020 i kształtował się na poziomie 42,7%.

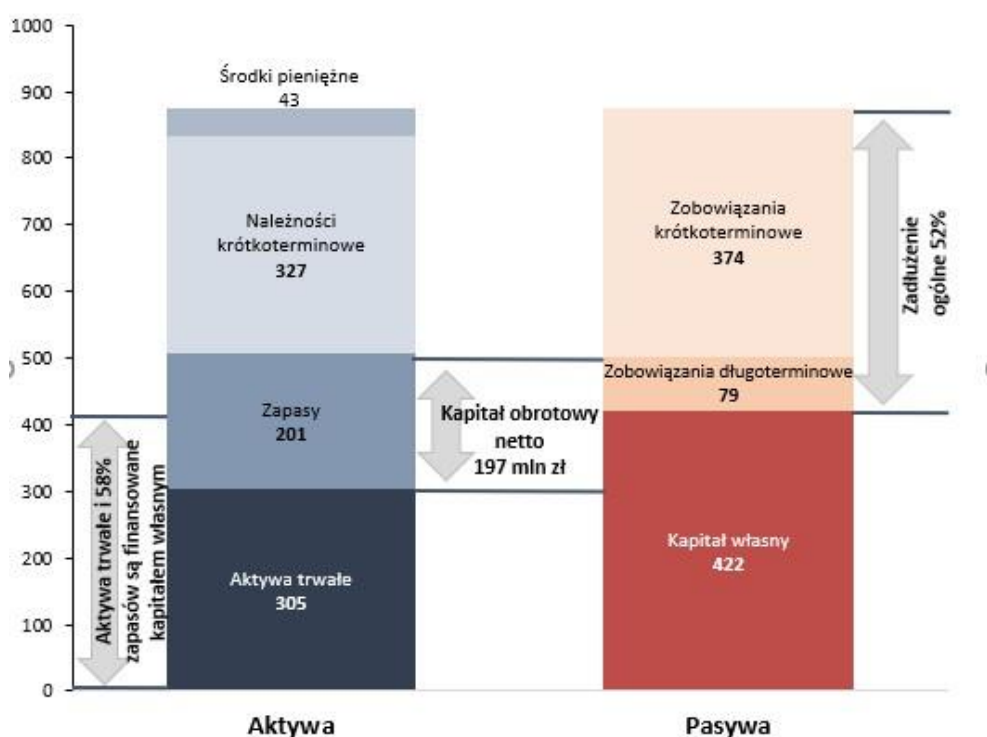
Na zmiany w obrębie głównych kategorii pasywów, miały wpływ:

- wzrost kapitału własnego o 18 243 tys. zł wynikający z zysku roku bieżącego;



- wzrost zobowiązań długoterminowych o 12 490 tys. zł, tj. o 18,6%, głównie w wyniku wzrostu długoterminowych kredytów inwestycyjnych i obrotowych o 13 605 tys. zł;
- zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych o 73 295 tys. zł, tj. o 16,4%, w tym:
  - zmniejszenie wykorzystania kredytów krótkoterminowych o 45 826 tys. zł, tj. 38,7%, głównie w wyniku ich spłaty w segmencie infrastruktury;
  - wzrost zobowiązań handlowych o 11 794 tys. zł, tj. 5,8%, w wyniku normalnej działalności Grupy;
  - zmniejszenie zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek o 60 342 tys. zł - w I kw. br., zostały całkowicie rozliczone zaliczki otrzymane na poczet dostaw rur izolowanych oraz realizacji kontraktów budowlanych.

Rysunek 2 Struktura bilansu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 31.03.2021r. (mln zł)



Poziom wskaźników zadłużenia i płynności wskazuje na stabilną sytuację finansową Grupy STALPROFIL S.A. (Tab. 14).



Tabela 14 Wybrane wskaźniki finansowe za I kw. 2021 r.

Wskaźniki	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Wskaźnik bieżącej płynności	1,53	1,37	1,32
Wskaźnik płynności szybki	0,99	0,73	0,70
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	51,8%	56,0%	63,0%
Cykl inkasa należności handlowych	62	60	72
Cykl zapasów	59	84	96
Cykl spłaty zobowiązań handlowych	50	56	69
Cykl netto	71	88	100
Marża EBITDA	6,6%	4,1%	4,0%
Rentowność sprzedaży netto	4,3%	1,9%	1,9%

Wskaźniki płynności bieżącej oraz wskaźnik szybki uległy poprawie, zarówno w porównaniu z wykonaniem 2020 r., jak i I kw. 2020 r.. Utrzymują się na stabilnym, bezpiecznym poziomie (Tab. 14).

Grupa posiada możliwości sfinansowania zwiększenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy, który wynika z dużego wzrostu cen wyrobów hutniczych.

Ogólne zadłużenie Grupy utrzymuje się na umiarkowanym poziomie - 51,8% sumy bilansowej.

Cykl netto obniżył się o 17 dni.

Tabela 15 Przepływy środków pieniężnych

Wskaźniki	I kwartał 2021	I kwartał 2020
Działalność operacyjna	33 106	1 483
Działalność inwestycyjna	-2 840	-8 083
Działalność finansowa	-34 072	25 015
Zmiana środków pieniężnych <sup>3</sup>	-3 806	18 415

W I kw. 2021 r. Grupa zanotowała ujemne przepływy pieniężne na poziomie 3 806 tys. zł. Złożyły się na nie:

- dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 33 106 tys. zł, głównie z tytułu osiągniętego w okresie sprawozdawczym zysku brutto;
- ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 2 840 tys. zł, głównie z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych;
- ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 34 072 tys. zł, w znacznej części w wyniku spłaty zobowiązań kredytowych.

Stabilność prowadzonej działalności gospodarczej zapewnia Grupie także dostęp do limitów kredytowych, przedstawionych w Tabelach 16 i 17. Warunki, na których Spółki Grupy korzystają z przyznaných linii kredytowych, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych na rynku dla

<sup>3</sup> Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed uwzględnieniem różnic kursowych

tego typu umów. Oprocentowanie kredytów oparte jest na stawce WIBOR/EURIBOR/LIBOR + marża banku.

Tabela 16 Umowy kredytowe, których stroną były Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL na dzień 31.03.2021 (w tys. zł)

Spółka	Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótko i długoterminowe	Limit	Dostępny w walucie	Oprocentowanie	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	12 000	PLN/EUR	WIBOR + marża LIBOR + marża	31.01.2022
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	5 000	PLN	WIBOR + marża	31.01.2022
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000	PLN	WIBOR + marża	31.01.2022
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000	PLN	WIBOR + marża	31.01.2023
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000	PLN	WIBOR + marża	31.01.2023
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	95 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	02.07.2022
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	44 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2021
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank S.A.	7 500	PLN	WIBOR + marża	01.07.2022
IZOSTAL S.A.	Kredyt w ramach limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A.	100 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	27.06.2022
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	10 000	PLN/EUR	WIBOR + marża LIBOR + marża	02.02.2022
	Kredyt w ramach wielocelowego limitu kredytowego w mBank S.A.	150 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2023
	Kredyt odnawialny w mBank S.A.	10 000	PLN	WIBOR + marża	30.08.2022
	Kredyt w rachunku bieżącym w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	45 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2021
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	3 000	PLN	WIBOR + marża	31.01.2022
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	2 800	PLN	WIBOR + marża	31.12.2021
	Kredyt obrotowy w ING Bank Śląski S.A.	2 000	PLN	WIBOR + marża	30.06.2022
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	1 000	PLN	WIBOR + marża	30.06.2022
<b>Razem</b>		<b>517 300</b>			

Tabela 17 Kredyty inwestycyjne, których stroną były podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na 30.09.2020 r. (tys. zł)

Spółka	Kredyt inwestycyjny	Limit	Zaangażowanie	Oprocentowanie	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	17 462	15 750	WIBOR + marża	30.06.2028
IZOSTAL S.A.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	7500	4 009	WIBOR + marża	31.12.2025
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	6000	5 151	WIBOR + marża	31.10.2028
<b>Razem</b>		<b>30 962</b>	<b>24 910</b>		

## 12. Istotne umowy bankowe zawarte w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu

Po dniu 31.12.2020 r., do dnia sporządzenia niniejszego Raportu, STALPROFIL S.A. zawarł z bankiem mBank SA aneksy do umów kredytowych, na mocy których strony:

- przedłużyły okres obowiązywania umowy kredytu w rachunku bieżącym o limicie 12 000 tys. zł z 29.01.2021 r. do 29.01.2022 r.; kredyt jest oprocentowany na warunkach rynkowych;
- przedłużyły okres obowiązywania umowy kredytu obrotowego o limicie 10 000 tys. zł z 31.01.2022 r. do 31.01.2023 r.; kredyt jest oprocentowany na warunkach rynkowych;
- przedłużyły okres obowiązywania umowy wieloproduktowej o limicie 5 000 tys. zł z 29.01.2021 r. do 29.01.2022 r.; kredyt jest oprocentowany na warunkach rynkowych;
- przesunęły początek spłaty kredytu inwestycyjnego z dnia 30.03.2021 na 30.09.2021 r. Zmiana harmonogramu wynika z niższego wykorzystania kredytu inwestycyjnego w stosunku do udzielonego przez bank limitu. Końcowy termin spłaty kredytu oraz oprocentowanie kredytu nie uległy zmianie.

Po dniu 31.12.2020 r., do dnia sporządzenia niniejszego Raportu, IZOSTAL S.A. zawarł z bankiem mBank SA aneksy do umów kredytowych, na mocy których strony:

- przedłużyły okres obowiązywania umowy kredytu w rachunku bieżącym o limicie 10 000 tys. zł do dnia 02.02.2022 r.; kredyt jest oprocentowany na warunkach rynkowych;
- przedłużyły okres obowiązywania umowy kredytu odnawialnego o limicie 10 000 tys. zł do dnia 30.08.2022 r.; kredyt jest oprocentowany na warunkach rynkowych;

W dniu 27.01.2021 r. Izostal S.A. zawarł umowę kredytu inwestycyjnego z mBank S.A. Zawarty w ramach umowy maksymalny limit zaangażowania wynosi 7 500 tys. zł. a termin obowiązywania umowy został określony na dzień 31.12.2025 r. Kredyt jest oprocentowany na warunkach rynkowych, a wysokość oprocentowania oparta na zmiennej stawce WIBOR.

Żadnej ze Spółek z Grupy Kapitałowej w 2021 r. nie wypowiedziano umów kredytowych.

W I kwartale 2021 r. spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie udzielały pożyczek podmiotom spoza Grupy.

W I kwartale 2021 r. spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie zaciągały pożyczek u podmiotów spoza Grupy.

W 2010 r. STALPROFIL S.A. udzielił spółce zależnej KOLB Sp. z o.o. pożyczkę na cele rozwojowe. Termin spłaty pożyczki to 15.07.2022 r. Wartość pożyczki na 31.12.2020 r. wyniosła 1 600 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana na warunkach rynkowych i oparta na zmiennej stawce WIBOR.

Większość należności handlowych Grupy z handlu stalą objęta jest ubezpieczeniem należności.

Spółki z Grupy ubezpieczają posiadany majątek rzeczowy, dokonując okresowo weryfikacji sum ubezpieczeniowych i możliwości powstania nowych ryzyk.

Grupa zabezpiecza również swoją odpowiedzialność cywilną z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej.

### **13. Wskazanie czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Kluczowym parametrem mającym wpływ na realizację celów strategicznych oraz na wyniki poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie kolejnego kwartału 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. 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.

#### **a) Segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym**

Pomimo trwającej pandemii COVID-19, sytuacja na rynku stali uległa znacznej poprawie w I kwartale 2021 r. Rosła produkcja, zużycie jawne oraz dynamicznie rosły ceny stali, co odbiło się pozytywnie na wynikach branży stalowej.

Według raportu World Steel Association (WSA), w I kwartale 2021 r. światowa produkcja stali wzrosła o 10% r/r i wyniosła 486,9 mln ton. W Unii Europejskiej produkcja stali wzrosła o 3,1% r/r i osiągnęła poziom 37,8 mln ton.

Według kwietniowych prognoz World Steel Association, światowe zużycie jawne stali w 2021 r. wzrośnie o 5,8% r/r, natomiast w 2022 r. powinno odnotować wzrost o 2,7%. Zużycie jawne stali w UE i Wielkiej Brytanii w 2021 r. zwiększy się o 10,2% r/r, natomiast w 2022 r. powinno odnotować wzrost o 4,8%. Obecna prognoza zakłada, że trwająca trzecia fala zakażeń ustabilizuje się w drugim kwartale i że nastąpi stały postęp w zakresie szczepień, umożliwiając stopniowy powrót do normalności w gospodarce. W nadchodzących latach popyt na stal powinien się poprawić, zarówno w gospodarkach rozwiniętych, jak i rozwijających się, wspierany przez stłumiony popyt i rządowe programy naprawcze. Jednak w przypadku większości rozwiniętych gospodarek, powrót popytu na stal do poziomu sprzed pandemii zajmie kilka lat.

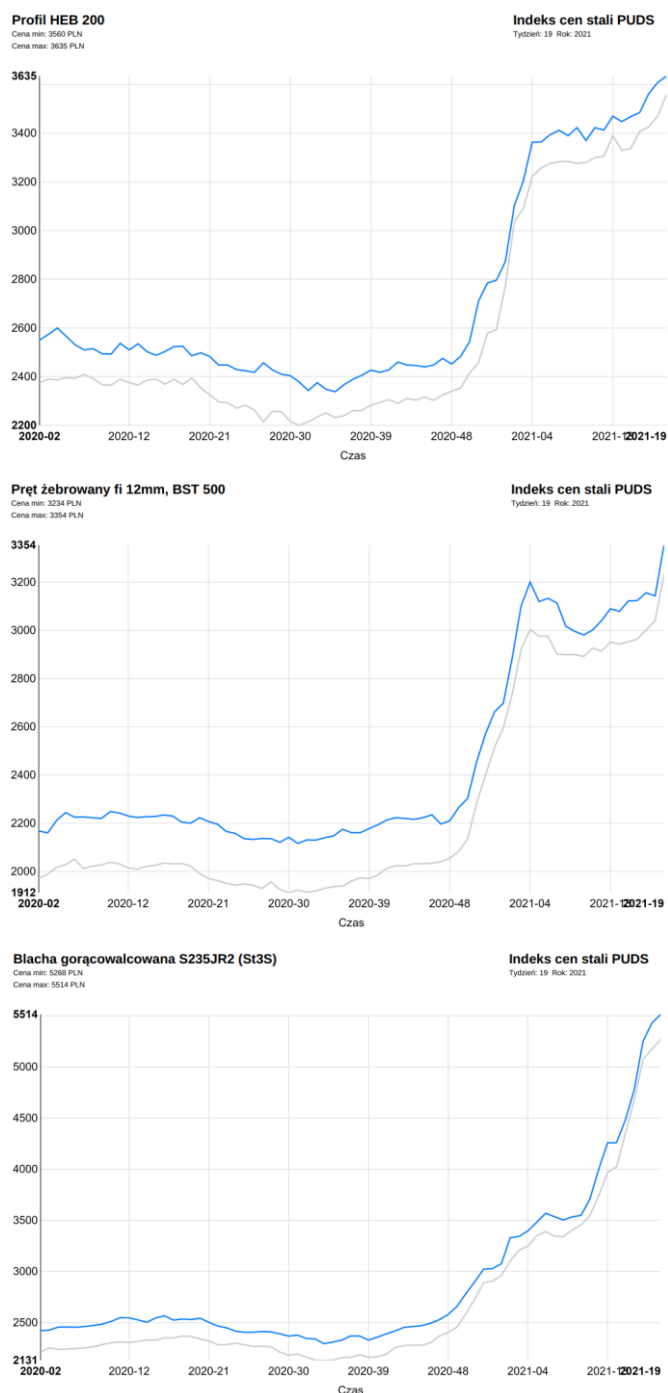
Według ostatnich, majowych prognoz EUROFER, w 2021 r. w UE i Wielkiej Brytanii nastąpi znaczący wzrost zużycia jawnego stali, tj. o 11,7% r/r, a w 2022 r. o kolejne 4,9%. Prognoza EUROFER na 2021 r. wskazuje na wzrost produkcji we wszystkich głównych sektorach przemysłu zużywających stal, łącznie o 8% r/r. Największy wzrost odnotuje branża motoryzacyjna, tj. o 15,9%. Według prognozy

EUROFER, również rok 2022 przyniesie wzrost produkcji we wszystkich głównych sektorach zużywających stal, tj. łącznie o 3,5%.

Na krajowym rynku w roku 2021 przewidywana jest kontynuacja inwestycji finansowanych ze środków unijnych w zakresie budowy sieci przesyłowych gazu, infrastruktury drogowej i kolejowej. Ich realizacja powinna wpłynąć pozytywnie na popyt i ceny na polskim rynku stali.

Wyniki Grupy wykazują dużą wrażliwość na zmiany cen wyrobów hutniczych. Kluczowym parametrem mającym wpływ na bieżące wahania cen jest popyt na wyroby hutnicze oraz poziom kosztów produkcji stali, w tym ceny surowców (rudy żelaza, węgla koksującego, złomu) oraz ceny energii elektrycznej i opłaty za emisję CO<sub>2</sub>. Ceny surowców i opłat za emisję CO<sub>2</sub> nadal rosną, jednak trudno przewidzieć trwałość tego trendu.

Rysunek 3 Ceny podstawowych wyrobów hutniczych na rynku polskim wg Polskiej Unii Dystrybutorów Stali



Pod koniec 2020 r., po okresie spadków i stabilizacji, ceny stali dynamicznie odbiły w górę. W okresie od stycznia 2021 r. do maja 2021 r. osiągnęły wzrosty na poziomie: kształtowniki 27%, pręty o 24%, blachy gorącowalcowane o 78% (źródło: PUDS). Obserwowany wzrost popytu i cen wyrobów hutniczych, który utrzymał się przez cały I kwartał 2021 roku, pozwoliły na poprawę sytuacji branży stalowej. Trudno jednak ocenić trwałość poziomu cen, jaki ukształtował się na rynku w I kwartale 2021 roku.

Grupa Kapitałowa ma możliwości sfinansowania zwiększenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy wynikającego ze wzrostu cen wyrobów hutniczych.

#### **b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów**

Rok 2021 rok, jak i lata kolejne, zapowiadają się bardzo intensywnie w zakresie krajowego rynku gazowniczego. Polska jest jednym z liderów w Europie w zakresie budowy gazociągów, co wynika w dużej części z historycznego zapóźnienia względem innych krajów.

Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze, na bazie wygranych w 2019 r. przetargów publicznych, realizuje obecnie na rzecz Gaz-System S.A. dwa duże kontrakty (łącznie 134 km gazociągów DN1000).

Izostał, w ramach realizacji kolejnego etapu rozbudowy krajowego systemu przesyłu gazu, w sierpniu 2019 roku zawarł z Gaz-System S.A. kolejną – trzecią – umowę ramową na dostawę rur izolowanych. 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. Umowa Ramowa zawarta została na okres 8 lat. Strony Umowy uprawnione są do zawierania Umów Częściowych, których termin realizacji wykracza poza czas trwania Umowy Ramowej, pod warunkiem, że Umowa Częściowa będzie podpisana z Wykonawcą w okresie 8 lat od dnia podpisania Umowy Ramowej. Łączne wynagrodzenie przeznaczone na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie przekroczy kwoty 2 793 155 tys. zł netto. Podobnie jak w przypadku Umowy Ramowej z 2015 roku, jedynym kryterium wyboru ofert jest cena. Umowa Ramowa określać będzie warunki udzielania i realizacji umów częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez OGP Gaz-System S.A. z Wykonawcami. Zamawiający będzie wyłaniał dostawców poszczególnych partii rur (spośród dostawców, z którymi zawarł analogiczne umowy ramowe) w trybie zamkniętych przetargów publicznych. Podobne umowy Gaz-System S.A. zawarł z 6 innymi podmiotami, które będą z sobą konkurować w zakresie realizacji dostaw na poszczególne odcinki gazociągów. Zamawiający zawarł w SIWZ zapisy art. 138 Prawa zamówień publicznych wymagając, aby udział towarów pochodzących z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw, z którymi Wspólnota Europejska zawarła umowy o równym traktowaniu przedsiębiorców, nie był niższy niż 50%, co jest zrozumiałe z uwagi na dofinansowanie budowanych gazociągów w dużej części środkami z budżetu UE. Ponadto jest korzystne z punktu widzenia unijnych producentów i firm biorących udział na różny sposób w realizacji zamówienia.

Ostatnie miesiące pokazały silną presję producentów tureckich na pozyskanie zamówień z tej Umowy Ramowej. Rynek światowy nie generuje wystarczającego zapotrzebowania na produkty tamtejszych hut, a realizowane w Polsce inwestycje stanowią znaczący rynek zbytu. Ze względu na niższe koszty produkcji podmiotów tureckich, jak i działania tamtejszego Rządu, są one w stanie skutecznie konkurować z podmiotami europejskimi obciążonymi szeregiem dodatkowych kosztów. Brak realnych działań mających na celu ochronę europejskiego rynku, szczególnie w trudnych czasach epidemii COVID-19, powoduje trudności całego unijnego rynku stalowego.

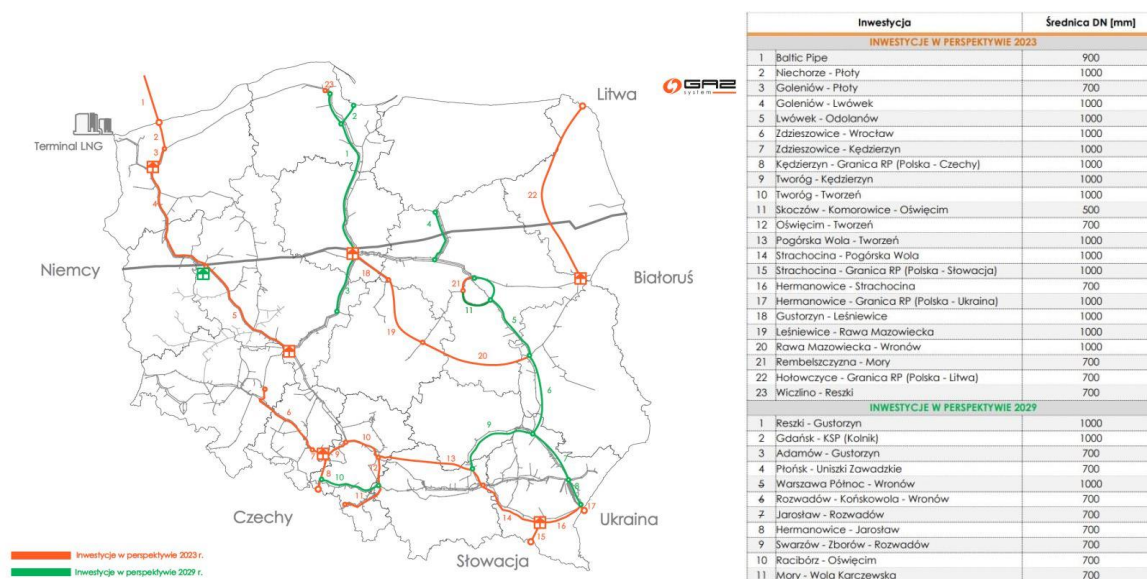
Zdaniem Zarządu kolejne lata również przyniosą znaczący popyt na krajowym rynku rur przeznaczonych do budowy gazociągów. Inną kwestią jest partycypacja w tym producentów europejskich.



Zgodnie z opracowanym przez Gaz-System S.A. i opublikowanym w styczniu 2019 roku 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.

Wysoką rangę i wzrost tempa realizowanych w Polsce inwestycji w zakresie rozbudowy infrastruktury przesyłu gazu potwierdza objęcie ich specjalnymi uprawnieniami pozwalających na uproszczenie i przyspieszenie procedur administracyjnych przy ich realizacji.

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



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

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

Opisane wyżej czynniki pozwalają optymistycznie patrzeć na przyszłość Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu, obejmującym sprzedaż izolowanych rur stalowych na rynku gazowym i usług budowy gazociągów przesyłowych.