

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2024



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

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

24 maja 2024

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
II.	KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.....	6
1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	6
2.	Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	8
3.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. 9	
4.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	10
5.	Odpisy aktualizujące wartość zapasów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	11
6.	Odpisy aktualizujące wartość należności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	11
7.	Rezerwy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	12
8.	Odroczony podatek dochodowy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	13
III.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.....	14
1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej STALPROFIL S.A.....	14
2.	Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów STALPROFIL S.A.....	16
3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych STALPROFIL S.A.....	17
4.	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
IV.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD.....	22
1.	Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości	22
2.	Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania	23
3.	Korekty błędów poprzednich okresów	23
4.	Wpływ wojny na skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A.....	23
V.	INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.....	25
1.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I kwartale 2024 r.	25
2.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	25
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.	Wyplacona lub zadeklarowana 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

VI. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

STALPROFIL S.A..... 29

1. Informacje ogólne.....	29
2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	30
3. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w I kwartale 2024 r.....	32
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w I kw. 2024 r.....	34
5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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.....	38
7. Informacja o toczących się postępowaniach oraz istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	39
8. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz	40
9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	40
10. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.....	40
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.....	40
12. Istotne umowy bankowe zawarte w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu.....	45
13. Informacje o udzielonych pożyczkach w roku obrotowym, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązany.....	45
14. Wskazanie czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	46

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2024	I kwartał 2023	I kwartał 2024	I kwartał 2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	349 267	504 042	80 828	107 232
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 138	13 281	2 346	2 825
Zysk (strata) brutto	8 261	10 638	1 912	2 263
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	5 137	6 681	1 189	1 421
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(26 936)	59 009	(6 234)	12 554
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 482	(19 478)	806	(4 144)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 351	(20 059)	3 784	(4 267)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(6 409)	19 332	(1 483)	4 113
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Aktywa razem	1 063 187	1 017 773	247 201	234 078
Zobowiązania długoterminowe	53 960	56 097	12 546	12 902
Zobowiązania krótkoterminowe	409 279	368 250	95 161	84 694
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	499 196	494 059	116 068	113 629
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	407	402
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,29	0,38	0,07	0,08

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 2024 r. (pierwszy kwartał 2023r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,3211 zł (1 EURO = 4,7005 zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 marca 2024 r. - 1 EURO = 4,3009 zł (na 31 grudnia 2023r. - 1 EURO = 4,3480 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2023.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2024	I kwartał 2023	I kwartał 2024	I kwartał 2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	202 396	232 637	46 839	49 492
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 955	3 632	684	773
Zysk (strata) brutto	3 833	5 339	887	1 136
Zysk (strata) netto	2 963	4 052	686	862
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 156)	17 131	(2 350)	3 645
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 758	(6 258)	1 101	(1 331)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 371)	1 222	(317)	260
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(6 046)	11 997	(1 399)	2 552
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Aktywa razem	572 473	590 049	133 105	135 706
Zobowiązania długoterminowe	14 302	15 237	3 325	3 504
Zobowiązania krótkoterminowe	160 249	178 274	37 259	41 001
Kapitał własny	397 922	396 538	92 521	91 200
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	407	402
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,17	0,23	0,04	0,05

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 2024 r. (pierwszy kwartał 2023 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 = 4,3211 zł (1 EURO = 4,7005 zł).
- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 marca 2024 r. - 1 EURO = 4,3009 zł (na 31 grudnia 2023 r. - 1 EURO = 4,3480 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2023.

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

**II. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.****1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej
STALPROFIL S.A.**

AKTYWA	Na dzień 31.03.2024	Na dzień 31.12.2023	Na dzień 31.03.2023
Aktywa trwałe (długoterminowe)	352 256	353 396	326 786
Rzeczowe aktywa trwałe	305 141	304 113	279 497
Wartość firmy	3 583	3 583	3 583
Inne wartości niematerialne	18 295	18 700	13 208
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 677	26 393	29 661
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	560	607	837
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	710 931	664 377	815 945
Zapasy	290 991	299 549	314 637
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	321 956	254 164	407 845
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 773	1 809	935
Krótkoterminowe aktywa finansowe	45 458	51 693	44 370
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 753	57 162	48 158
Aktywa razem	1 063 187	1 017 773	1 142 731

PASYWA	Na dzień 31.03.2024	Na dzień 31.12.2023	Na dzień 31.03.2023
Kapitał własny	599 948	593 426	595 754
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:	499 196	494 059	497 852
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	(342)	(342)	(571)
Zyski zatrzymane	489 788	484 651	488 673
Udziały niekontrolujące	100 752	99 367	97 902
Zobowiązania długoterminowe	53 960	56 097	57 719
Rezerwy	1 793	1 793	1 723
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 020	7 956	7 296
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	5 331	5 735	6 948
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	16 755	17 150	17 095
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	23 061	23 463	24 657
Zobowiązania krótkoterminowe	409 279	368 250	489 258
Rezerwy	18 015	21 143	29 610
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	149 962	128 854	155 498
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 616	1 616	1 617
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2 391	3 342	3 389
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	237 276	213 276	289 082
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	5	9 571
Walutowe kontrakty terminowe	9	14	491
Pasywa razem	1 063 187	1 017 773	1 142 731

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

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01. do 31.03.2024	Za okres od 01.01. do 31.03.2023
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	349 267	504 042
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	315 972	462 063
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	33 295	41 979
Koszty sprzedaży	10 631	17 001
Koszty ogólnego zarządu	12 881	13 028
Pozostałe przychody	822	1 453
Pozostałe koszty	467	122
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	10 138	13 281
Przychody finansowe	1 505	1 470
Koszty finansowe	3 382	4 113
Zysk / (strata) brutto	8 261	10 638
Podatek dochodowy	1 739	2 317
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	6 522	8 321
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	6 522	8 321
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	5 137	6 681
Udziały niekontrolujące	1 385	1 640
Pozostałe dochody całkowite	-	-
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-
Dochody całkowite razem	6 522	8 321
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	5 137	6 681
Udziały niekontrolujące	1 385	1 640

	Za okres od 01.01. do 31.03.2024	Za okres od 01.01. do 31.03.2023
Zysk / (strata) na jedną akcję w PLN:		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,29	0,38
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,29	0,38
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,29	0,38
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,29	0,38

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 31.03.2024	Za okres od 01.01. do 31.03.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto	8 261	10 638
Korekty o pozycje:	(35 197)	48 371
Amortyzacja środków trwałych	4 107	3 963
Amortyzacja wartości niematerialnych	559	390
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	(561)	(1 048)
(Przychody) z tytułu odsetek	(942)	(760)
Koszty z tytułu odsetek	2 853	3 643
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(52)	30
Zmiana stanu rezerw	(3 128)	(2 611)
Zmiana stanu zapasów	8 558	112 359
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(65 537)	(97 952)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	19 865	33 660
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	(919)	(3 303)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(26 936)	59 009
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	56	24
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	50 894	-
Wpływy z tytułu odsetek	1 382	1 035
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 727	2 562
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	45 134	17 975
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	11	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	3 482	(19 478)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	41 764	24 430
Splata kredytów i pożyczek	21 210	39 600
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 344	1 278
Zapłacone odsetki	2 555	3 269
Inne wpływy (wydatki) finansowe	(304)	(342)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	16 351	(20 059)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed uwzględnieniem różnic kursowych	(7 103)	19 472
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	694	(140)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(6 409)	19 332
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	57 162	28 826
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	50 753	48 158

4. Skonsolidowane 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 01.01.2024 roku	1 750	8 000	(342)	484 651	494 059	99 367	593 426
Zysk / (strata) za rok obrotowy				5 137	5 137	1 385	6 522
Inne całkowite dochody					-		-
Całkowite dochody	-	-	-	5 137	5 137	1 385	6 522
Dywidendy				-	-	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	5 137	5 137	1 385	6 522
Saldo na dzień 31.03.2024 roku	1 750	8 000	(342)	489 788	499 196	100 752	599 948
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	1 750	8 000	(571)	481 992	491 171	96 262	587 433
Zysk / (strata) za rok obrotowy				15 609	15 609	4 695	20 304
Inne całkowite dochody			229		229	(30)	199
Całkowite dochody	-	-	229	15 609	15 838	4 665	20 503
Dywidendy				(12 950)	(12 950)	(1 560)	(14 510)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	229	2 659	2 888	3 105	5 993
Saldo na dzień 31.12.2023 roku	1 750	8 000	(342)	484 651	494 059	99 367	593 426
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	1 750	8 000	(571)	481 992	491 171	96 262	587 433
Zysk / (strata) za rok obrotowy				6 681	6 681	1 640	8 321
Inne całkowite dochody					-		-
Całkowite dochody	-	-	-	6 681	6 681	1 640	8 321
Dywidendy				-	-	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	6 681	6 681	1 640	8 321
Saldo na dzień 31.03.2023 roku	1 750	8 000	(571)	488 673	497 852	97 902	595 754

5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 31.03.2024

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących wartość zapasów	Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów, ujętych jako koszt okresu	Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Odpisy na zapasy wolnorotujące	28 822	3 202	111	25 731
Przeocena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	6 940	3 709	650	3 881
RAZEM	35 762	6 911	761	29 612

6. Odpisy aktualizujące wartość należności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

	Za okres od 01.01. do 31.03.2024
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	16 549
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	771
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	771
należność główna	400
należność odsetkowa	371
pozostałe należności	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	381
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	16 939
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 897
należność główna	4 372
należność odsetkowa	1 525
pozostałe należności	11 042

7. Rezerwy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 31.03.2024

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	57	14 576	5 785	2 518	22 936
krótkoterminowe na początek okresu	57	14 576	3 992	2 518	21 143
długoterminowe na początek okresu	-	-	1 793	-	1 793
Zwiększenia	-	1 548	272	706	2 526
utworzone w okresie i zwiększenie istniejących		1 548	272	706	2 526
Zmniejszenia	8	3 394	1 776	476	5 654
wykorzystane w ciągu roku	8	44	1 776	430	2 258
rozwiązane ale niewykorzystane		3 350	-	46	3 396
Wartość na koniec okresu w tym:	49	12 730	4 281	2 748	19 808
krótkoterminowe na koniec okresu	49	12 730	2 488	2 748	18 015
długoterminowe na koniec okresu			1 793	-	1 793

8. Odroczonego podatek dochodowy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

	Bilans		Rachunek zysków i strat
	Na dzień 31.03.2024	Na dzień 31.12.2023	Za okres od 01.01. do 31.03.2024
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
dodatnie różnice kursowe	42	19	23
wycena rzeczowych aktywów trwałych	320	324	(4)
różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	1 311	1 018	293
bonifikata na towary	394	923	(529)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	70	161	(91)
koszty sprzedaży	-	35	(35)
wartość środków trwałych w leasingu	4 065	4 546	(481)
kontrakty długoterminowe	818	930	(112)
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 020	7 956	

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
naliczone odsetki	62	48	(14)
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	3 417	3 654	237
ujemne różnice kursowe	36	151	115
rezerwy na przyszłe koszty	3 570	4 174	604
rezerwy na świadczenia pracownicze	848	1 102	254
odpisy aktualizacyjne na należności	577	527	(50)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	5 627	6 795	1 168
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	834	548	(286)
kontrakty długoterminowe	133	1 366	1 233
pozostałe	172	44	(128)
niezrealizowana marża	1 921	1 907	(14)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	7 398	5 995	(1 403)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	82	82	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 677	26 393	
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat			780
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			-

III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.**1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej STALPROFIL S.A.**

AKTYWA	Na dzień 31.03.2024	Na dzień 31.12.2023	Na dzień 31.03.2023
Aktywa trwałe (długoterminowe)	192 651	193 520	184 685
Rzeczowe aktywa trwałe	125 457	123 219	102 333
Inne wartości niematerialne	308	337	352
Długoterminowe aktywa finansowe	51 331	52 910	64 846
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 295	16 811	16 836
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	260	243	318
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	379 822	396 529	447 820
Zapasy	143 465	138 386	161 503
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	150 617	160 093	174 408
należności z tytułu dostaw i usług	140 307	152 234	163 497
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	4 305	4 895	6 295
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	29	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	45 458	51 693	79 647
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 282	46 328	32 262
Aktywa razem	572 473	590 049	632 505

PASYWA	Na dzień 31.03.2024	Na dzień 31.12.2023	Na dzień 31.03.2023
Kapitał własny	397 922	396 538	412 836
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	22 855	24 434	36 597
Zyski zatrzymane	365 317	362 354	366 489
Zobowiązania długoterminowe	14 302	15 237	16 764
Rezerwy	1 335	1 335	1 373
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 746	5 602	5 184
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	7 665	7 739	9 631
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	556	561	576
Zobowiązania krótkoterminowe	160 249	178 274	202 905
Rezerwy	15 465	18 895	27 700
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3	4	2 396
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 122	2 073	1 792
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	143 650	157 288	161 438
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	123 596	134 018	148 151
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	667	175	1 597
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	701	7 190	330
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	9 563
Walutowe kontrakty terminowe	9	14	16
Pasywa razem	572 473	590 049	632 505

2. Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów STALPROFIL S.A.

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01. do 31.03.2024	Za okres od 01.01. do 31.03.2023
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	202 396	232 637
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	185 084	214 661
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	17 312	17 976
Koszty sprzedaży	8 435	8 935
Koszty ogólnego zarządu	5 749	6 048
Pozostałe przychody	212	721
Pozostałe koszty	385	82
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	2 955	3 632
Przychody finansowe	1 325	2 142
Koszty finansowe	447	435
Zysk / (strata) brutto	3 833	5 339
Podatek dochodowy	870	1 287
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	2 963	4 052
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	2 963	4 052
Pozostałe dochody całkowite	(1 579)	19 542
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	(1 579)	19 542
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	(1 579)	19 542
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-
Dochody całkowite razem	1 384	23 594

	Za okres od 01.01. do 31.03.2024	Za okres od 01.01. do 31.03.2023
Zysk / (strata) na jedną akcję w PLN:		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,17	0,23
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,17	0,23
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,17	0,23
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,17	0,23

3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych STALPROFIL S.A.

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 31.03.2024	Za okres od 01.01. do 31.03.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto	3 833	5 339
Korekty o pozycje:	(13 989)	11 792
Amortyzacja środków trwałych	1 751	1 765
Amortyzacja wartości niematerialnych	44	45
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(589)	118
Przychody z tytułu odsetek	(942)	(1 770)
Koszty z tytułu odsetek	189	300
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(45)	38
Zmiana stanu rezerw	(3 430)	(462)
Zmiana stanu zapasów	(5 079)	(16 921)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	11 667	(33 271)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(17 374)	62 751
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	(181)	(801)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(10 156)	17 131
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	46	16
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	50 894	-
Wpływy z tytułu odsetek	1 382	2 084
Spłaty udzielonych pożyczek	-	10 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 441	383
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	45 134	17 975
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	11	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	4 758	(6 258)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	2 396
Spłata kredytów i pożyczek	150	5
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 026	862
Zapłacone odsetki	108	172
Inne wpływy (wydatki) finansowe	(87)	(135)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(1 371)	1 222
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed uwzględnieniem różnic kursowych	(6 769)	12 095
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	723	(98)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(6 046)	11 997
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	46 328	20 265
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	40 282	32 262

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym STALPROFIL S.A.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	1 750	8 000	24 434	362 354	396 538
Zysk / (strata) za rok obrotowy				2 963	2 963
Inne całkowite dochody			(1 579)		(1 579)
Całkowite dochody	-	-	(1 579)	2 963	1 384
Dywidendy					-
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	(1 579)	2 963	1 384
Saldo na dzień 31.03.2024 roku	1 750	8 000	22 855	365 317	397 922
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	1 750	8 000	17 055	362 437	389 242
Zysk / (strata) za rok obrotowy				12 867	12 867
Inne całkowite dochody			7 379	-	7 379
Całkowite dochody	-	-	7 379	12 867	20 246
Dywidendy				(12 950)	(12 950)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	7 379	(83)	7 296
Saldo na dzień 31.12.2023 roku	1 750	8 000	24 434	362 354	396 538
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	1 750	8 000	17 055	362 437	389 242
Zysk / (strata) za rok obrotowy				4 052	4 052
Inne całkowite dochody			19 542		19 542
Całkowite dochody	-	-	19 542	4 052	23 594
Dywidendy					-
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	19 542	4 052	23 594
Saldo na dzień 31.03.2023 roku	1 750	8 000	36 597	366 489	412 836

5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 31.03.2024

	Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących wartość zapasów	Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów, ujętych jako koszt okresu	Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Odpisy na zapasy wolnorotujące	6 340	2 418	111	4 033
Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	6 940	3 709	650	3 881
RAZEM	13 280	6 127	761	7 914

6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 31.03.2024

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	15 096
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	618
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	618
należność główna	346
należność odsetkowa	272
pozostałe	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	198
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	15 516
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	4 523
należność główna	3 697
należność odsetkowa	826
pozostałe	10 993

7. Rezerwy STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 31.03.2024

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	57	14 576	5 296	301	20 230
krótkoterminowe na początek okresu	57	14 576	3 961	301	18 895
długoterminowe na początek okresu	-	-	1 335	-	1 335
Zwiększenia	-	1 548	272	35	1 855
utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	1 548	272	35	1 855
Zmniejszenia	8	3 394	1 776	107	5 285
wykorzystane w ciągu roku	8	44	1 776	61	1 889
rozwiązane ale niewykorzystane	-	3 350	-	46	3 396
Wartość na koniec okresu w tym:	49	12 730	3 792	229	16 800
krótkoterminowe na koniec okresu	49	12 730	2 457	229	15 465
długoterminowe na koniec okresu	-	-	1 335	-	1 335

8. Odroczonego podatek dochodowy STALPROFIL S.A.

	Bilans		Rachunek zysków i strat
	Na dzień 31.03.2024	Na dzień 31.12.2023	Za okres od 01.01. do 31.03.2024
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
dotatnie różnice kursowe	40	17	23
różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	1 311	1 018	293
bonifikata na towary	394	922	(528)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	61	152	(91)
wartość środków trwałych w leasingu	2 122	2 563	(441)
kontrakty długoterminowe	818	930	(112)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 746	5 602	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	1 669	1 864	195
ujemne różnice kursowe	34	150	116
rezerwy na przyszłe koszty	2 517	2 886	369
rezerwy na świadczenia pracownicze	778	1 032	254
odpisy aktualizacyjne na należności	452	406	(46)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	1 504	2 523	1 019
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	741	500	(241)
kontrakty długoterminowe	133	1 366	1 233
pozostałe	10	31	21
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	7 398	5 994	(1 404)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	59	59	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 295	16 811	
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat			660
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			-

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 2024 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r. i od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały szczegółowo opisane w raporcie STALPROFIL S.A. za rok 2023. 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.

a) ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZWERYFIKOWANYCH STANDARDÓW MSSF

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w bieżącym roku obrotowym.

W roku 2024 Grupa przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2024 roku:

- Zmiana do MSR 1 w zakresie klasyfikacji zobowiązań jako krótko- i długoterminowe, obowiązująca od 1 stycznia 2024 roku (opublikowana 23 stycznia 2020 roku).
- Zmiany do MSSF 16 Umowy leasingowe. Zmiany dotyczą zobowiązań leasingowych w transakcjach leasingu zwrotnego (opublikowane 22 września 2022 roku). Obowiązujące od 1 stycznia 2024 roku).
- Zmiana do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia w zakresie dodatkowych ujawnień dotyczących umów finansowania zobowiązań handlowych obowiązująca od 1 stycznia 2024 roku (opublikowana 25 maja 2023 r.)

Zmiany nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, do stosowania w późniejszym terminie.

- Zmiany do MSR 21 „Efekty zmian w walutach obcych” dotyczący braku wymienialności walut. Obowiązujące od 1 stycznia 2025 roku (opublikowane 15 sierpnia 2023 roku).

MSSF 18 „Prezentacja oraz ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” dotyczących ogólnych zasad prezentacji i ujawnień informacji w sprawozdaniach finansowych obowiązujący od 1 stycznia 2027 roku (opublikowany 9 kwietnia 2024 roku).

Standardy i interpretacje odrzucone lub odroczone przez UE

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie; Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14.
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub przeniesienie aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami, zmiany opublikowane przez IASB, proces przyjęcia został odroczone przez EU.

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

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 wojny na skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A.

Wpływ wojny w Ukrainie na gospodarkę polską i światową jest trudny do oszacowania. Konflikt i związane z nim sankcje gospodarcze wpływają na spowolnienie handlu światowego i obniżenie wzrostu gospodarczego na świecie i w Polsce.

Wojna w Ukrainie oprócz wpływu bezpośredniego wywiera również wpływ pośredni na sytuację rynkową Spółki poprzez reperkusje gospodarcze związane z wojną oraz sankcje nałożone na Rosję i Białoruś. Do tych zjawisk można zaliczyć:

- zerwanie niektórych łańcuchów dostaw wyrobów hutniczych (zwłaszcza blach), półwyrobów (kęsy, slaby) i surowców (zwłaszcza rudy żelaza) do produkcji hutniczej,
- fluktuację cen wyrobów hutniczych i surowców do produkcji hutniczej,
- spadek dynamiki wzrostu gospodarczego, a w szczególności spadek inwestycji w sektorze prywatnym i publicznym, który wpływa negatywnie na popyt na towary i usługi oferowane przez Spółkę,
- wzrost wahań na rynku walutowym,
- zwiększenie inflacji na skutek wzrostu cen dóbr konsumpcyjnych i dóbr przemysłowych oraz dynamicznego wzrostu cen energii, gazu i paliw,

- wzrost stóp procentowych wpływających na zmniejszenie inwestycji i wzrost kosztów kredytu,
- pogorszenie spływu należności.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację w Spółce oraz w jej otoczeniu i (w odpowiedzi na dynamicznie zmieniającą się sytuację) podejmuje działania zaradcze.

Na chwilę obecną nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych dotyczących przyszłego, potencjalnego wpływu działań wojennych w Ukrainie na Spółkę w średnim i długim terminie.

Istnieje ryzyko, że przedłużające się działania wojenne mogą mieć negatywny wpływ na wyniki STALPROFIL S.A. w kolejnych okresach.

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

1. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I kwartale 2024 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 była uzależniona 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 I kwartale 2024 roku spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. poniosły nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wysokości 7 592 tys. zł.

Tabela 1 Wielkość nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w podziale na segmenty

Nakłady inwestycyjne na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe w segmentach branżowych	I kw. 2024
Segment stalowy	7 057
Segment infrastruktury	535
RAZEM	7 592

W segmencie stalowym kluczową inwestycją rozwojową była rozpoczęta w 2023 r. budowa Magazynu Wysokiego Składowania w Dąbrowie Górniczej. Zakończenie realizacji inwestycji, o szacowanych, łącznych nakładach nie przekraczających 45 000 tys. zł, przewidywane jest na 2024 r. Pozostałe nakłady inwestycyjne w tym segmencie objęły zakup urządzeń do produkcji konstrukcji stalowych a także modernizację infrastruktury technicznej.

W ramach segmentu infrastruktury, nakłady inwestycyjne objęły zakup i modernizację urządzeń przeznaczonych do izolacji rur, zakup środków transportu, a także rozbudowę zaplecza technicznego do budowy gazociągów.

Realizacja prowadzonych inwestycji przez spółki z Grupy nie jest zagrożona. Grupa posiada dostępne źródła finansowania inwestycji (środki własne, kredyty inwestycyjne oraz leasing).

Na dzień 31.03.2024 r. Spółki Grupy nie posiadały istotnych zobowiązań bilansowych 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

Akcje i udziały STALPROFIL S.A. prezentuje w bilansie w wartości godziwej. Wartość godziwą akcji i udziałów będących w posiadaniu Spółki na dzień 31.03.2024 r. i 31.12.2023 r. przedstawiono w tabeli 2.

Tabela 2 Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych STALPROFIL S.A.

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 31.03.2024	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2023	Zmiana	
	1	2	3 = 1 - 2	4 = (1-2) / 2
akcje IZOSTAL S.A.	50 729	52 308	-1 579	-3%
udziały w STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	102	102	0	0%
udziały w STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.	500	500	0	0%

Wartość godziwa akcji w spółce IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie, ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 31.03.2024 r. wartość rynkowa akcji IZOSTAL S.A. była niższa o 3% od wartości na dzień 31.12.2023 r. (tabela 2).

Wartość godziwa pakietu 100% udziałów STALPROFIL S.A. w spółce STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., o wartości nominalnej 100 tys. zł, została ustalona na poziomie ich wartości księgowej tj. 102 tys. zł. Pakiet ten nie został poddany wycenie z uwagi na jego nieistotną wartość w aktywach STALPROFIL S.A. i pozytywny wynik finansowy osiągnięty przez spółkę STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. za I kwartał 2024 r.

Wartość godziwa pakietu 100% udziałów STALPROFIL S.A. w spółce STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. została ustalona na poziomie ich ceny nabycia.

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

W okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego Raportu, nie wystąpiły przypadki naruszeń istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczki, których stroną jest STALPROFIL S.A. lub jego 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. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie wypłacały dywidendy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. w dniu 23 maja 2024 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2023, przeznaczając na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 5 250 tys. zł, tj. 0,30 zł dywidendy na każdą akcję. Dywidendą objęte są wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje w ilości 17 500 000 sztuk. Termin ustalenia prawa do dywidendy został określony na 21 sierpnia 2024 r., natomiast termin wypłaty dywidendy został określony na dzień 11 września 2024 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Izostal S.A. w dniu 24 kwietnia 2024 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2023, przeznaczając na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 2 947 tys. zł., tj. 0,09 zł dywidendy na każdą akcję. Dywidendą objęte są wszystkie wyemitowane przez Izostal S.A. akcje w ilości 32 744 000 sztuk. Termin ustalenia prawa do dywidendy został określony na 4 lipca 2024 r., natomiast wypłata dywidendy nastąpi w dniu 18 lipca 2024 r. Na akcje należące do Stalprofil S.A. przypada 1 777 tys. zł. dywidendy.

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

Zobowiązania pozabilansowe Grupy na dzień 31.03.2024 r. prezentuje poniższa tabela:

Tabela 3 Zobowiązania pozabilansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. – obciążenie aktywów Grupy na zabezpieczenie limitów kredytowych (tys. zł).

Rodzaj zabezpieczenia	Na dzień 31.03.2024	Na dzień 31.12.2023	Zmiana
Hipoteki	226 450	336 450	(110 000)
Zastaw na środkach trwałych*	12 243	12 243	0
Zastaw na zapasach	213 643	214 435	(792)
Cesje wierzytelności handlowych	141 547	91 292	50 255

*Kwota ta zawiera maksymalną, wynikającą z umów zastawu rejestrowego wartość, do której wierzyciele mogą się zaspokoić z aktywów objętych zastawem. Na 31.03.2024 r. wartość netto aktywów obciążonych zastawem wynosiła 11 205 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe spółek Grupy wskazane w tabeli 3 stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu wykorzystywanych linii kredytowych i innych produktów bankowych, w tym gwarancji kontraktowych wystawionych na wniosek spółek Grupy. Ww. zmiany wartości zabezpieczeń linii kredytowych, wynikały z:

- wzrost o 50 255 tys. zł cesji wierzytelności handlowych – w wyniku uruchomienia przez IZOSTAL kredytów, w ramach dostępnych linii kredytowych, zabezpieczonych cesją wierzytelności;
- spadek o 110 000 tys. zł wartości hipotek – w wyniku zwolnienia tej formy zabezpieczenia w związku ze zmniejszeniem przez IZOSTAL limitu kredytowego, w ramach dostępnej linii wieloproduktowej w mBank.

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

- spłaty ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji wystawionych na wniosek spółek Grupy, w tym zabezpieczonych/poręczonych przez Spółki Grupy;
- spłaty zobowiązań wynikających z zaciągniętych kredytów bankowych i wykorzystywanych innych produktów bankowych przez spółki Grupy;
- spłaty zobowiązań wynikających z leasingów.

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 inne, poza opisanymi w niniejszym Raporcie, istotne zdarzenia, które nie zostały w nim ujęte, 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 11a. Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od roku 2000. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. na dzień 31.03.2024 r. tworzyła spółka dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

- IZOTAL 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,
- STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze.

Spółka dominująca działa przez organy spółki akcyjnej, czyli zarząd, radę nadzorczą oraz walne zgromadzenie. Skład Zarządu STALPROFIL S.A., na dzień 31.03.2024 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 I kw. 2024 r. w składzie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. nie nastąpiła żadna zmiana. Skład Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiał się następująco:

- Stefan Dzienniak - przewodniczący,
- Józef Myrczek - wiceprzewodniczący,
- Mariusz Janus - członek,
- Krzysztof Lis - członek,
- Mirosław Nowak - członek,
- Tomasz Ślęzak - członek,
- Adam Wdowiak - członek.

W dniu 14 marca 2024 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia złożył Członek Rady Nadzorczej Pan Tomasz Ślęzak. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 23.05.2024 roku w miejsce Pana Tomasza Ślęzaka na Członka Rady Nadzorczej Spółki powołało Pana Adama Preissa.

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

W I kwartale 2024 r. nie zaszły żadne istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obowiązkowi konsolidacji podlegały cztery podmioty zależne emitenta: IZOSTAL S.A., KOLB Sp. z o.o., STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. i STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. (tabela 4).

Tabela 4 Bezpośredni i pośredni udział kapitałowy STALPROFIL S.A. w spółkach zależnych

Nazwa spółki zależnej	Stan na 31.03.2024		Stan na 31.12.2023	
	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym
IZOSTAL S.A.	65 488 000	60,28%	65 488 000	60,28%
KOLB Sp. z o.o.*	12 098 000	60,28%	12 098 000	60,28%
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	100 000	100,00%	100 000	100,00%
STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.	500 000	100,00%	500 000	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:

- **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.
- **segment infrastruktury sieci przesyłowych gazów 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 oraz STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.

Podstawowym przedmiotem działalności podmiotu dominującego, tj. STALPROFIL S.A., jest handel wyrobami hutniczymi produkowanymi ze stali niestopowej. Ten sam wiodący przedmiot działalności prowadzi spółka zależna STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., która została zawiązana 20 kwietnia 2018 r. jako spółka celowa, wspomagająca działalność Grupy w zakresie obrotu wyrobami hutniczymi. Do segmentu stalowego, obok handlu stalą, zalicza się także produkcja konstrukcji stalowych, w tym głównie produkcja konstrukcji maszynowych, którą zajmuje się KOLB Sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności IZOSTAL S.A. jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych oraz handel rurami stalowymi wykorzystywanymi głównie do przesyłu gazów. 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.

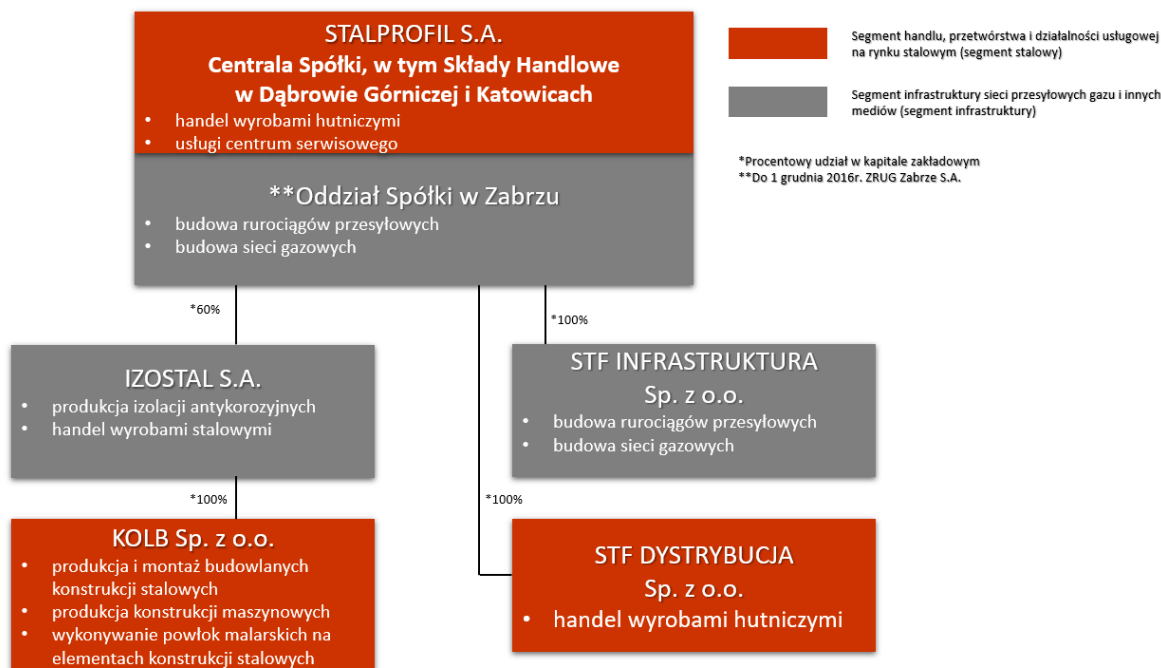
Prowadzona w ramach Grupy dywersyfikacja działalności ma na celu zwiększenie odporności Grupy na wahania koniunktury w poszczególnych branżach. Działalność wszystkich podmiotów zależnych

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 businessu.

W dniu 9 października 2023 roku została zawiązana, a 18 października 2023 r. zarejestrowana spółka STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o., z kapitałem założycielskim (zakładowym) wynoszącym 100 000 zł, który w całości został pokryty gotówką przez STALPROFIL S.A. Zgodnie z Aktem Założycielskim STF Infrastruktura sp. z o.o. w dniu 13 grudnia 2023 roku kapitał zakładowy tej spółki został podwyższony uchwałą zgromadzenia wspólników do kwoty 500.000,00 zł, bez zmiany umowy spółki. Sąd rejestrowy dokonał wpisu w KRS w dniu 07.02.2024 roku. Spółka, w której STALPROFIL S.A. posiada 100% udziałów, powołana została do życia jako spółka uzupełniająca działalność Grupy w zakresie budowy rurociągów przesyłowych i sieci gazowych. Podstawowym przedmiotem działalności spółki są „roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych” (PKD 42.21Z).

Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 31.03.2024 r.



Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. na koniec I kw. 2024 r. oraz jego strukturę według charakteru wykonywanej pracy przedstawia tabela nr 5. Stan zatrudnienia w Grupie na dzień 31 marca 2024 wynosił 548 osób.

Tabela 5 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w osobach)

Segment	Stan na 31.03.2024		Stan na 31.03.2023	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
Liczba zatrudnionych w segmencie stalowym	186	313	183	303
Liczba zatrudnionych w segmencie infrastruktury	130	235	135	241
Razem	316	548	318	544

Tabela 6 Zatrudnienie w poszczególnych spółkach z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w osobach)

Spółka	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.03.2023
STALPROFIL S.A., w tym:	263	261
<i>STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze</i>	90	92
IZOSTAL S.A.	143	149
KOLB Sp. z o.o.	138	132
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	2	2
STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.	2	-
Razem	548	544

3. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w I kwartale 2024 r.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. osiągnęła w I kwartale 2024 r. 349,3 mln zł łącznych przychodów ze sprzedaży, co daje spadek r/r o 30,7%.

I kwartał 2024 r. był kolejnym trudnym okresem dla dystrybutorów stali. Niższe wyniki sektora stalowego wynikały głównie z utrzymującego się w Polsce niskiego poziomu inwestycji publicznych i prywatnych, co skutkowało niskim zapotrzebowaniem na stal oraz kontynuacją (trwającego nieprzerwanie już od II kw. 2022 r.) spadkowego trendu cen wyrobów hutniczych. Przykładowo, średnia cena jednego z głównych asortymentów w ofercie handlowej Spółki, tj. profilu HEB 200, według Polskiej Unii Dystrybutorów Stali, była w I kwartale 2024 r. niższa o prawie 23% r/r. Spadające ceny stali spowodowały marże uzyskiwane przez dystrybutorów stali do niewielkich wartości. Dodatkowo, negatywny wpływ na wyniki miały ponoszone przez dystrybutorów stali, wyższe niż w roku ubiegłym, koszty działalności (w tym koszty pracy, koszty energii i transportu).

W warunkach niskiego zapotrzebowania na wyroby hutnicze, szczególnie na produkty długie które stanowią główną grupę asortymentową STALPROFIL S.A., Grupa zrealizowała w I kwartale 2024 r. o 0,5% niższy r/r wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych przy spadku zużycia jawnego stali w Polsce za okres I-II 2024,r/r o 13,8% . Przychody ze sprzedaży w segmencie stalowym wyniosły 188,2 mln zł i były niższe r/r o 18,4% głównie z powodu spadku cen wyrobów hutniczych.

Niski poziom inwestycji publicznych i prywatnych oraz związany z tym słabszy popyt na wyroby hutnicze znajdują odzwierciedlenie w krajowych statystykach produkcji stali i zużycia wyrobów długich. Dane Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej za okres I-II 2024 r. pokazują spadek produkcji stali surowej w Polsce o 2% r/r i spadek zużycia jawnego wyrobów długich o 13,8% r/r.

Pozytywny wpływ na wyniki Grupy w segmencie stalowym miała działalność w zakresie produkcji konstrukcji stalowych. W I kwartale 2024 r. należący do Grupy KOLB sp. z o.o. sprzedał na rzecz branży maszynowej i budowlanej łącznie o 48,3% więcej konstrukcji stalowych r/r. Bardzo silną stroną tej spółki zależnej jest wysoka jakość oferowanych produktów. Jakość zapewniona jest przez uzyskane certyfikaty, aprobaty dopuszczenia jak i funkcjonujący w Spółce system zapewnienia jakości i bieżąca rygorystyczna kontrola produkowanych konstrukcji. Istotne znaczenie ma również wykwalifikowany i kompetentny personel. Pozwala to wytwarzać konstrukcje o wysokich wymogach dotyczących precyzji wykonania, dokładności i jakości dostarczanych wyrobów. W tym zakresie Spółka upatruje swoją znaczną przewagę nad konkurencją. Wysoko precyzyjne konstrukcje maszynowe cechują się większą rentownością w związku z ograniczoną ilością producentów mogących je wytwarzać – szczególnie na rynku krajowym.

W segmencie infrastruktury, w I kwartale 2024 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 161,1 mln zł, tj. o 41,1% mniej r/r. Wpływ na to miała zarówno niższa sprzedaż zrealizowana na rzecz Gaz-System S.A., jak i pozostałych krajowych odbiorców. Na rynku budowy gazociągów przesyłowych w I kwartale 2024 r. notowano niedobór dużych zamówień. Krajowy rynek gazowy wykazuje jednak znaczący potencjał, co potwierdzają plany zarówno Gaz-System S.A., Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o., jak i innych podmiotów branżowych, zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Uruchomienie środków unijnych z KPO spowodowało, że już obecnie obserwuje się spodziewany wzrost zapotrzebowania i powrót do realizacji założonych inwestycji.

Pomimo niskiej podaży dużych zamówień na rynku budowy gazociągów przesyłowych, zajmujący się budową gazociągów Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze generował zadawalające wyniki, lokując swój potencjał wykonawczy na bardziej rozdrobnionym rynku gazociągów dystrybucyjnych. W I kwartale 2024 r. przychody ze sprzedaży Oddziału były wyższe r/r o 189%.

Rok 2023 był potwierdzeniem, że przyjęta dla Grupy strategia i prowadzona w jej ramach dotychczasowa polityka inwestycyjna przynosi wymierne efekty. W segmencie stalowym STALPROFIL sprostał wyzwaniom logistycznym i sprzętowym, jakie stawiają odbiorcy, którzy od dystrybutorów stali oczekują szybkich dostaw w zakresie bardzo zróżnicowanego asortymentu. Unowocześniony w ostatnich latach system sprzedaży oraz dokonana rozbudowa i modernizacja zaplecza logistycznego umożliwiły osiągnięcie zadawalających wyników sprzedaży w wyjątkowo trudnych warunkach rynkowych. Odporność Spółki na wahania koniunktury znacząco zwiększa: (a) scentralizowany system dystrybucji, generujący stosunkowo niskie koszty stałe, (b) zasoby kapitałowe i (c) bogata oferta handlowa.

Handel wyrobami hutniczymi zmierza w kierunku dalszego rozdrobnienia asortymentowego dostaw, co wymaga od dystrybutorów stałego poszerzania asortymentu oraz większej sprawności działania i automatyzacji świadczonych usług. W odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku, STALPROFIL buduje drugi nowoczesny, w pełni zautomatyzowany magazyn wysokiego składowania na składzie handlowym Spółki w Dąbrowie Górniczej. Realizowana inwestycja jest wzorowana na wybudowanym w latach wcześniejszych magazynie na składzie w Katowicach, który znacznie poprawił efektywność sprzedaży Spółki w tej lokalizacji. Budowany magazyn wysokiego składowania o pojemności około 12 tys. ton wyrobów hutniczych, stanowi kolejny etap długoterminowego programu rozbudowy i unowocześnienia infrastruktury magazynowej i logistycznej Spółki. Łączna wartość nakładów na ww. inwestycję wraz z nakładami na zakup urządzeń zautomatyzowanego systemu składowania wyrobów hutniczych, infrastrukturę informatyczną i inną szacowana jest na kwotę nieprzekraczającą 45 mln zł netto. Budowa MWS w Dąbrowie Górniczej powinna mieć pozytywny wpływ na przyszłe przychody Grupy w segmencie stalowym wskutek:

- wprowadzenia do oferty handlowej nowych asortymentów wyrobów hutniczych,
- skrócenia czasu kompletacji dostaw,
- większej automatyzacji i informatyzacji procesu obsługi klienta.

Zakończenie całej inwestycji planowane jest do końca 2024 roku.

W lutym 2024 r. IZOSTAL S.A. otrzymał certyfikat kwalifikacji firmy TEREKA S.A. (francuski operator gazociągów przesyłowych), obejmujący powłoki 3LPE oraz 3LPP z zakresów średnic DN20-DN1200. W wyniku przeprowadzonej kwalifikacji Spółka została uznana za certyfikowanego dostawcę firmy TEREKA S.A. Certyfikat został wydany na okres 5 lat i utrzymuje ważność do dnia 27 lutego 2029 r. Otwiera to Spółce nowe rynki zbytu i zwiększa prestiż na rynku międzynarodowym.

Tabela 7 Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których informowała Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w I kwartale 2024 r.

Data	Zdarzenie
05.03.2024	<p>Podpisanie Umowy Częściowej pomiędzy spółką zależną IZOSTAL S.A., a OGP Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa Częściowa realizowana będzie w ramach zawartej Umowy Ramowej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 34/2022 z dnia 30.09.2022.</p> <p>Przedmiotem Umowy Częściowej jest wyprodukowanie, sprzedaż i dostawa izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur stalowych DN700 dla części 1 zadania inwestycyjnego realizowanego przez OGP Gaz-System S.A. pn.: "Dostawa rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu DN700 MOP 8,4 MPa Węzłów-Przewóz wraz z infrastrukturą towarzyszącą" o długości około 16 km.</p> <p>Maksymalna wartość Umowy Częściowej nie przekroczy kwoty 31,9 mln zł netto, co stanowi 39,2 mln zł brutto. IZOSTAL zrealizuje przedmiot ww. Umowy Częściowej w terminie od 01.08.2024 do 31.12.2024.</p>
14.03.2024	<p>Do STALPROFIL S.A. wpłynęło oświadczenie Członka Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. Tomasza Ślęzaka o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia STALPROFIL S.A. W przedmiotowym oświadczeniu nie zostały podane przyczyny złożenia rezygnacji.</p>
26.03.2024	<p>IZOSTAL S.A. otrzymał oświadczenie Jana Kruczaka o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej IZOSTAL S.A. z dniem odbycia najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia IZOSTAL S.A. Jan Kruczak pełni także w Spółce funkcję Członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej IZOSTAL S.A. W przedmiotowym oświadczeniu nie zostały podane przyczyny złożenia rezygnacji.</p>

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w I kw. 2024 r.

W okresie I kwartału 2024 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 8 Wyniki podstawowych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I kwartał 2024 r. i I kwartał 2023 r. (tys. zł).

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	Segment stalowy				Segment infrastruktury				Razem			
	I kw. 2024	I kw. 2023	Zmiana		I kw. 2024	I kw. 2023	Zmiana		I kw. 2024	I kw. 2023	Zmiana	
a	b	c	d=b-c	e=d/c	f	g	h=f-g	i=h/g	j=b+f	k=c+g	l=j-k	m=l/k
Przychody ze sprzedaży	188 213	230 617	-42 404	-18%	161 054	273 425	-112 371	-41%	349 267	504 042	-154 775	-31%
Udział w przychodach	54%	46%	8 p.p.	-	46%	54%	-8 p.p.	-	100%	100%	0 p.p.	-
Wynik brutto ze sprzedaży	16 114	20 485	-4 371	-21%	17 181	21 494	-4 313	-20%	33 295	41 979	-8 684	-21%
Udział w wyniku brutto na sprzedaży	48%	49%	0 p.p.	-	52%	51%	0 p.p.	-	100%	100%	0 p.p.	-
Marża brutto	8,6%	8,9%	-0,3 p.p.	-	10,7%	7,9%	2,8 p.p.	-	9,5%	8,3%	1,2 p.p.	-

Skonsolidowane przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w I kwartale 2024 r. wyniosły 349 267 tys. zł i były niższe r/r o 31%.

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży w segmencie stalowym

Wyniki segmentu stalowego w I kw. 2024 r. wykazały r/r niższe o 18% przychody oraz niższy o 21% wynik brutto ze sprzedaży. Na pogorszenie wyników główny wpływ miała dekonjunktura na rynku wyrobów hutniczych, a w szczególności :

- **niższe ceny sprzedaży wyrobów hutniczych:** w I kwartale 2024 r., w ślad za niskim popytem na stal, spadały ceny wyrobów długich, które stanowią główną grupę asortymentową w ofercie handlowej Spółki. Według Polskiej Unii Dystrybutorów Stali, średnia cena profilu HEB 200 w I kwartale 2024 r. była o prawie 23% niższa r/r.
- **niższy wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych:** I kwartał 2024 r. był kolejnym trudnym okresem dla dystrybutorów stali. Słabe wyniki sektora stalowego wynikały głównie z utrzymującego się niskiego poziomu inwestycji publicznych i prywatnych, co skutkowało niskim zapotrzebowaniem na stal oraz kontynuacją trwającego nieprzerwanie od II kw. 2022 r. spadkowego trendu cen wyrobów hutniczych. W 2023 roku wielkość produkcji stali w Polsce była najniższa od czasu kryzysu finansowego w 2007 r. Według statystyk Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej, dwa pierwsze miesiące 2024 r. przyniosły na krajowym rynku stali dalszy spadek zużycia jawnego¹ wyrobów długich o 13,8% r/r.
- **niższa rentowność sprzedaży:** konsekwencją niższego popytu na stal był spadek cen i marż na sprzedaży wyrobów hutniczych.

Wyniki segmentu stalowego poprawił wzrost przychodów ze sprzedaży konstrukcji stalowych (maszynowych i budowlanych) o 54% r/r, przy znaczącym wzroście wolumenu sprzedaży, głównie konstrukcji maszynowych. Wzrost przychodów ze sprzedaży konstrukcji stalowych został zrealizowany dzięki sprzedaży na rynki zagraniczne, które stanowią niemal 100% wolumenu sprzedaży. Grupa, dywersyfikując rynki zbytu jest nadal obecna w branży konstrukcji budowlanych.

Ostatecznie marża handlowa segmentu stalowego spadła w I kw. 2024 r. do 8,6% z 8,9% w I kw. 2023 r., a wynik brutto ze sprzedaży był niższy r/r o 4 371 tys. zł (-21%).

¹ Wielkość zużycia jawnego stali prezentuje wielkość popytu na stal. Jest liczone jako: wielkość produkcji w kraju plus wielkość importu minus wielkość eksportu.

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment infrastruktury

Przychody ze sprzedaży segmentu infrastruktury spadły r/r o 41%. Wynik brutto ze sprzedaży uległ zmniejszeniu r/r o 20% tj. w mniejszym stopniu, niż spadek sprzedaży o 41%, na co wpłynął wzrost rentowności segmentu z 7,9% do 10,7%, (wzrost rentowności sprzedaży rur izolowanych i usług izolacji oraz wzrost rentowności usług budowy gazociągów).

W I kw. 2024 r. nastąpił spadek sprzedaży rur izolowanych i usługi izolacji rur na rynku krajowym o 57% z powodu przejściowego zahamowania realizowanych inwestycji przez Gaz-System S.A.

Jest to sytuacja przejściowa, związana z przesunięciem przez Gaz-System S.A. w ubiegłym roku przetargów na dostawy rur stalowych. Obecnie widać intensyfikację prac związanych z ogłaszaniem nowych przetargów. Prognozuje to w najbliższych miesiącach wzrost popytu na rury przesyłowe do gazu. Sprzedaż rur izolowanych i usług izolacji rur na rzecz pozostałych odbiorców segmentu nie uległa znaczącemu zmniejszeniu, co świadczy o skutecznie realizowanej strategii ograniczenia uzależnienia od kluczowych odbiorców.

Wsparciem dla wyników segmentu infrastruktury były przychody z usług budowy gazociągów, których sprzedaż wzrosła r/r prawie trzykrotnie. Pomimo niskiej podaży dużych zamówień na rynku budowy gazociągów przesyłowych, segment infrastruktury wygenerował zadawalające wyniki, lokując swój potencjał wykonawczy na bardziej rozdrobnionym rynku mniejszych gazociągów dystrybucyjnych. Pozwoliło to na wzrost przychodów.

Zysk brutto ze sprzedaży usług budowy gazociągów poprawiło o 1 802 tys. zł saldo utworzonych i rozwiązanych rezerw na koszty ewentualnych napraw gwarancyjnych, utworzonych na okres udzielonej gwarancji i rękojmi. Rezerwy te są wykorzystywane w przypadku wystąpienia kosztów napraw gwarancyjnych lub są rozwiązywane w miarę upływu okresu gwarancji, jeżeli ryzyko usterek się nie materializuje.

EBITDA, wynik operacyjny i wynik netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Wynik EBITDA Grupy z działalności w obu segmentach wyniósł I kwartale 2024 r. łącznie 14 804 tys. zł (-16% r/r). Wynik z działalności operacyjnej wyniósł 10 138 tys. zł. (-24% r/r) a jego spadek nastąpił w wyniku:

- niższego r/r wyniku brutto ze sprzedaży (-21%);
- spadku kosztów sprzedaży o 6 370 tys. zł (-37% r/r), głównie w segmencie infrastruktury w wyniku zmniejszonej sprzedaży, rur izolowanych;
- spadku kosztów ogólnego zarządu, głównie w segmencie stalowym, o 147 tys. zł;

Ujemne saldo na działalności finansowej Grupy Kapitałowej wyniosło w I kwartale 2024 r. 1 877 tys. zł i było niższe r/r o 766 tys. zł, na co znaczący wpływ miało zmniejszenie poziomu kosztów odsetkowych w segmencie infrastruktury.

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wyniósł 6 522 tys. zł i był niższy r/r o 1 799 tys. zł, tj. o 22%.

Tabela 9 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I kw. 2024 r. i I kw. 2023 r.– wybrane pozycje (tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2024	I kw. 2023	Zmiana r/r	
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	349 267	504 042	(154 775)	-31%
Wynik brutto ze sprzedaży	33 295	41 979	(8 684)	-21%
EBITDA	14 804	17 634	(2 830)	-16%
Wynik z działalności operacyjnej	10 138	13 281	(3 143)	-24%
Wynik netto	6 522	8 321	(1 799)	-22%

Wynik finansowy Grupy został zaprezentowany z zachowaniem zasad ostrożności, w tym uwzględnia wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów do ich wartości godziwej, odpisy na zagrożone należności oraz rezerwy na potencjalne koszty dotyczące roku I kw. 2024 i lat poprzednich.

Tabela 10 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I kw. 2024 r. i I kw. 2023

Wskaźniki rentowności	I kw. 2024	I kw. 2023
Marża brutto ²	9,5%	8,3%
Rentowność sprzedaży EBITDA ³	4,2%	3,5%
Rentowność sprzedaży netto ⁴	1,9%	1,7%

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

Transakcje handlowe zawierane w I kw. 2024 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 i sprzedaży wyrobów hutniczych, a także inne transakcje zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wynikające z uzupełniającej się działalności prowadzonej przez spółki Grupy.

Głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I kw. 2024 r. były podmioty z koncernu ArcelorMittal. Współpraca handlowa Grupy z tym koncernem odbywa się na warunkach rynkowych.

² Wynik brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów

³ EBITDA/przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów

⁴ Wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów

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

Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w okresie sprawozdawczym nie udzieliły poręczeń podmiotom spoza Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

W okresie 3 miesięcy 2024 r. Spółki Grupy nie udzieliły poręczeń jednostkom powiązanim oraz nie otrzymały poręczeń od jednostek powiązanych.

a) 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 11. Zabezpieczają one zobowiązania Spółek Grupy wynikające 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).

Łączna wartość gwarancji wystawionych na wniosek podmiotów z Grupy STALPROFIL S.A. i czynnych na 31.03.2024 r. wynosiła 67 070 tys. zł, w tym gwarancje wystawione na rzecz OGP Gaz-System 55 984 tys. zł. Wartość gwarancji, w stosunku do stanu na 31.12.2023 r., zwiększyła się o 12 890 tys. zł (+24%).

Tabela 11 Wartość gwarancji wystawionych na wniosek spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji na dzień 31.03.2024	Kwota gwarancji na dzień 31.12.2023	Zmiana 31.03.2024 - 31.12.2023
Gwarancje wadialne:	1 251	1 070	181
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	1 230	180	1 050
<i>pozostałych podmiotów</i>	21	890	-869
Gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek:	54 293	53 110	1 183
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	43 229	41 170	2 059
<i>pozostałych podmiotów</i>	11 064	11 940	-876
Gwarancja zwrotu zaliczki:	11 525	-	11 525
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	11 525	-	11 525
<i>pozostałych podmiotów</i>	-	-	
RAZEM	67 070	54 180	12 890
<i>w tym na rzecz OGP Gaz-System S.A.</i>	55 984	41 350	14 634

b) Gwarancje otrzymane przez spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

W związku z realizacją przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze kontraktów na budowę gazociągów, Spółka posiadała na 31.03.2024 r:

- gwarancje ubezpieczeniowe lub bankowe, o łącznej wartości 6 698 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu należytego wykonania i/lub usunięcia wad i usterek robót budowlanych,

- zabezpieczenie w formie depozytu pieniężnego od podwykonawców w łącznej wysokości 1 006 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu: (1) dobrego wykonania i rękojmi lub (2) ewentualnych wad i usterek w okresie objętym gwarancją.

W związku z realizacją przez STALPROFIL S.A. budowy magazynu wysokiego składowania na składzie handlowych w Dąbrowie Górniczej, Spółka posiadała na 31.03.2024 r.:

- gwarancje zwrotu zaliczek o wartości 1 249,9 tys. EUR oraz 776 tys. zł, zabezpieczające zwrot zaliczek wypłaconych dostawcom urządzeń magazynu wysokiego składowania,
- zabezpieczenie w formie depozytu pieniężnego od podwykonawców w łącznej wysokości 1 537 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu: (1) dobrego wykonania i rękojmi lub (2) ewentualnych wad i usterek w okresie objętym gwarancją.

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

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się postępowania 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.

Wartość postępowań toczących się z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wynosiła na 31.03.2024 r. 2 088 tys. zł. Były to postępowania wyłącznie z grupy wierzytelności (tab. 12).

Tabela 12 Wartość postępowań⁵ z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A na 31.03.2024 r., wg wartości przedmiotu sporu (tys. zł)

Charakter roszczeń		Wartość przedmiotu sporu ⁶		
		na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023	zmiana
I.	w grupie zobowiązań	0	0	0
II.	w grupie wierzytelności (1 + 2), w tym:	2 088	2 216	-128
1	ujęte w przychodach w tym:	1 330	1 458	-128
	objęte odpisami	1 078	1 084	-6
	należności handlowe nie objęte odpisami lecz objęte ubezpieczeniem	252	374	-122
2	nie ujęte w przychodach	758	758	0

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

⁵ Spółka prezentuje w tym zestawieniu wartość roszczeń objętych sporami sądowymi, pomijając wierzytelności STALPROFIL S.A. od dłużników będących w trakcie postępowań upadłościowych, układowych lub restrukturyzacyjnych.

⁶ Wartość przedmiotu sporu – to kwota, o którą wnioskuje podmiot zgłaszający roszczenie do sądu, bez odsetek, kosztów procesowych itp., które są dodatkowo zasądzone wyrokiem sądu.

8. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki oraz Grupy na rok 2024.

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 13. Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego stan posiadania akcji emitenta i spółek powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące, które na dzień przekazania raportu okresowego sprawowały w/w funkcje, nie uległ zmianie.

Tabela 13 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta oraz akcji/udziałów w podmiotach powiązanych emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za I kwartał 2024

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
Stefan Dzienniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej	STALPROFIL S.A.	2 200	220,0	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 śródrocznego. 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*.

Tabela 14 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za I kwartał 2024

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%

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ STALPROFIL S.A. oraz stan posiadania przez nich akcji Spółki nie uległ zmianie.

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

Na 31.03.2024 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej była wyższa r/r o 45 414 tys. zł, tj. o 4%.

W obrębie głównych kategorii aktywów Grupy (rysunek 2), na koniec I kw. 2024 r. zanotowano następujące, istotne zmiany r/r:

- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 1 028 tys. zł, głównie z tytułu realizacji rozpoczętej w 2023 r. budowy Magazynu Wysokiego Składowania w STALPROFIL S.A.;
- spadek wartości zapasów o 8 558 tys. zł, tj. o 3%, w obu segmentach działalności, w tym:
 - wzrost, w segmencie stalowym, wartości zapasów wyrobów hutniczych w STALPROFIL S.A., wynikający z wyższej r/r średniej ceny zapasów;
 - obniżenie, w segmencie infrastruktury, wartości zapasów w IZOSTAL S.A. o 13 030 tys. zł, tj. o 8%, wynikające z dostosowania stanu zapasów do harmonogramów realizacji kontraktów;
- wzrost należności handlowych o 66 835 tys. zł (+29%), głównie w segmencie infrastruktury, wynikający z realizacji harmonogramów dostaw rur izolowanych i usług izolacji rur;
 - spadek w segmencie stalowym pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych o 6 236 tys. zł, wskutek obniżenia wartości ulokowanych, przejściowych nadwyżek finansowych w krótkoterminowe papiery wartościowe.

Tabela 15 Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. - główne pozycje	Za okres od 01.01. do 31.03.2024	Za okres od 01.01. do 31.03.2023
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-26 936	59 009
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	3 482	-19 478
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	16 351	-20 059
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych skorygowana o różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-6 409	19 332
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	50 753	48 158

Grupa wygenerowała z działalności operacyjnej ujemne przepływy środków pieniężnych w kwocie 26 936 tys. zł., głównie w wyniku wzrostu należności handlowych.

Dodatknie przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 3 482 tys. zł i związane były ze spadkiem wartości ulokowanych, przejściowych nadwyżek pieniężnych w krótkoterminowe papiery wartościowe.

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej były dodatnie i wyniosły 16 351 tys. zł, głównie w wyniku wzrostu zaangażowania kredytowego Grupy.

W obrębie głównych kategorii pasywów Grupy Kapitałowej (rysunek 2) zanotowano na koniec I kw. 2024 r. następujące, istotne zmiany r/r :

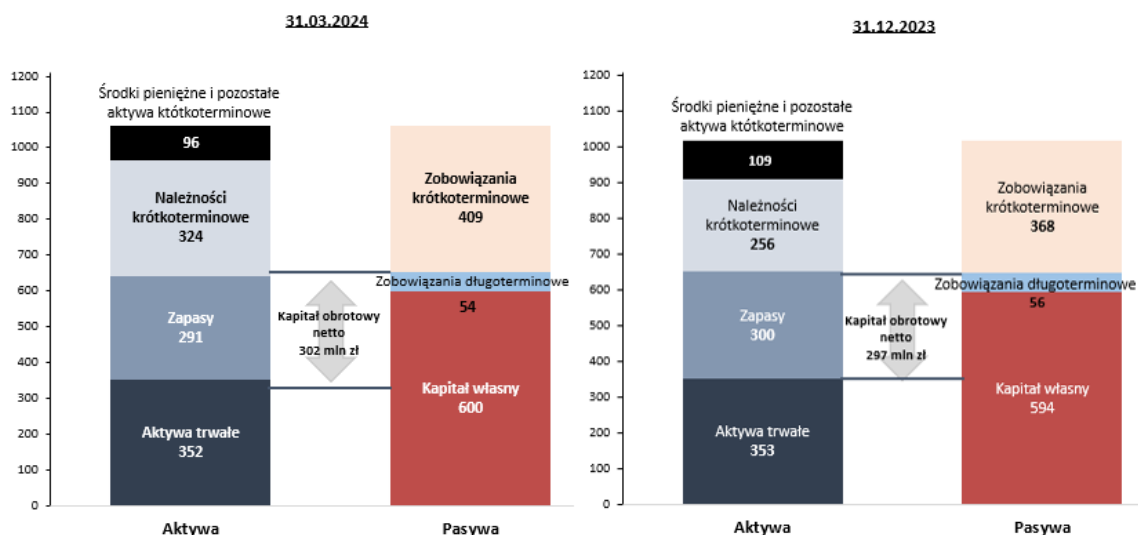
- wzrost krótkoterminowych kredytów bankowych o 21 108 tys. zł, głównie w segmencie infrastruktury z przeznaczeniem na finansowanie kapitału obrotowego;
- wzrost zobowiązań handlowych o 23 274 tys. zł, głównie w wyniku wzrostu zakupów niezbędnych do realizacji kontraktów w segmencie infrastruktury;
- spadek rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów⁷ o 6 489 tys. zł.

⁷ Wartość rozliczeń międzyokresowych ujęta w pasywach odpowiada wartości zafakturowanych przychodów przez Oddział STALPROFIL SA w Zabrze, która przewyższa wartość przychodów wynikającą z zaawansowania poniesionych kosztów realizacji kontraktów

Grupa na koniec I kw. 2024 r. dysponowała stabilną strukturą finansowania, w której:

- kapitał własny w pełni finansował aktywa trwałe, a także 35% aktywów obrotowych;
- wysoki poziom kapitału obrotowego netto (302 mln zł) finansował 42% aktywów obrotowych.
- wskaźniki płynności (Tabela 16) utrzymują się na stabilnym, bezpiecznym poziomie.

Rysunek 2 Struktura bilansu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 31.03.2024 i 31.12.2023 (mln zł)



Płynność finansowa Grupy jest dobra, a zadłużenie utrzymuje się na niskim poziomie. Cykl netto uległ skróceniu, głównie z powodu wydłużenia o 5 dni cyklu spłaty zobowiązań handlowych.

Tabela 16 Wskaźniki płynności i zarządzania kapitałem obrotowym w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Wskaźniki	31.03.2024	31.12.2023
Wskaźnik bieżącej płynności ⁸	1,7	1,8
Wskaźnik płynności szybki ⁹	1,0	1,0
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹⁰	44%	42%
Cykl inkasa należności handlowych ¹¹	69	59
Cykl zapasów ¹²	84	95
Cykl spłaty zobowiązań handlowych ¹³	55	50
Cykl netto ¹⁴	98	104
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹⁵	44%	42%

⁸ Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

⁹ (Aktywa obrotowe minus zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

¹⁰ Zobowiązania ogółem / aktywa

¹¹ (Średni poziom należności handlowych / przychody ze sprzedaży)*365

¹² (Średni poziom zapasów / koszt sprzedanych produktów, towarów, usług i materiałów)*365

¹³ (Średni poziom zobowiązań handlowych / koszt sprzedanych produktów, towarów, usług i materiałów)*365

¹⁴ Cykl inkasa należności handlowych plus cykl zapasów minus cykl spłaty zobowiązań handlowych

¹⁵ Relacja zobowiązań ogółem do sumy aktywów

Zadłużenie Grupy podnoszą dotacje rządowe otrzymane w latach ubiegłych przez IZOSTAL S.A. oraz KOLB Sp. o.o. Dotacje te mają charakter bezzwrotny. Na 31.03.2024 r. wartość nierozliczonych dotacji wynosiła 24 099 tys. zł, w tym część długoterminowa 22 505 tys. zł.¹⁶

Stabilność prowadzonej działalności gospodarczej zapewnia Grupie także dostęp do limitów kredytowych, przedstawionych w tabelach 17 i 18.

Tabela 17 Kredyty inwestycyjne, których stroną były podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na 31.03.2024 r. (tys. zł)

Spółka	Kredyt inwestycyjny	Zaangażowanie	Oprocentowanie	Termin spłaty
IZOSTAL S.A.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	3 834	WIBOR + marża	31.12.2025
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	3 113	WIBOR + marża	31.10.2028
	Razem	6 948		

¹⁶ Dotacje są ujmowane w „Rozliczeniach międzyokresowych” i rozliczane w poszczególnych latach poprzez odniesienie w pozostałe przychody operacyjne amortyzacji aktywów objętych dotacją.

Tabela 18 Umowy kredytowe, których stroną były Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 31.03.2024 r. (w tys. zł)

Spółka	Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótko i długoterminowe	Limit	Zaangażowanie kredytowe ¹⁷	Dostępny w walucie	Oprocentowanie	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	12 000	0	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR ON + marża	30.01.2026
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. w ramach umowy wieloproduktowej	5 000	0	PLN	WIBOR + marża	30.01.2026
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	30 000	0	PLN	WIBOR + marża	30.01.2026
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	95 000	0	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2026
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	65 000	0	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/CME TERM SOFR) + marża	30.06.2025
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank S.A. w ramach umowy wieloproduktowej	15 000	0	PLN	WIBOR + marża	01.07.2025
	Karty kredytowe	215	3	PLN/EUR/USD	-	-
IZOSTAL S.A.	Kredyt w ramach limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A.	150 000	94 349	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	27.06.2025
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	10 000	8 600	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR + marża	31.01.2025
	Kredyt w ramach wielocelowego limitu kredytowego w mBank S.A.	100 000	0	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/SOFR) + marża	30.06.2026
	Kredyt odnawialny w mBank S.A.	10 000	10 000	PLN	WIBOR + marża	30.08.2024
	Kredyt w rachunku bieżącym w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	45 000	34 860	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/CME TERM SOFR) + marża	30.06.2025
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	3 000	1 642	PLN	WIBOR + marża	31.01.2025
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	2 800	0	PLN	WIBOR + marża	31.12.2025
	Kredyt obrotowy nieodnawialny w ING Bank Śląski S.A.	2 000	0	PLN	WIBOR + marża	01.07.2025
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	1 000	0	PLN	WIBOR + marża	01.07.2025
	Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A.	3 000	329	PLN	WIBOR + marża	05.07.2025
	Razem	548 800	149 781			

¹⁷ bez odsetek

Warunki, na których Spółki Grupy korzystają z przyznaných linii kredytowych, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych na rynku dla tego typu umów. Koszt kredytów oparty jest na stawce zmiennej powiększony o marżę banku. Zaangażowanie kredytowe na finansowanie obrotu Spółek Grupy wyniosło na koniec I kw. 2024 r. 149 781 tys. zł i było na poziomie 27% dostępnych limitów kredytowych.

Ponadto na dzień 31.03.2024 roku:

- IZOSTAL S.A. posiadał kredyt inwestycyjny na rozbudowę hali magazynowo-produkcyjnej, z czego pozostało do spłaty 3 834 tys. zł.
- KOLB Sp. z o.o. posiadał kredyt inwestycyjny na budowę hali produkcyjnej, z czego pozostało do spłaty 3 113 tys. zł.

Oprocentowanie kredytów inwestycyjnych oparte jest na zmiennej stopie procentowej. Spółki Grupy nie stosują instrumentów zabezpieczających przed ich zmianą.

Żadnej ze Spółek z Grupy Kapitałowej w I kwartale 2024 r. nie wypowiedziano umów kredytowych. 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. lub jego spółki zależne. Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na bieżąco dokonują spłaty kredytów i pożyczek, zgodnie z obowiązującymi umowami.

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

STALPROFIL S.A.:

- zawarł z 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 31.01.2025 r. do 30.01.2026 r.;
 - umowy wieloproduktowej o limicie 5 000 tys. zł z 31.01.2025 r. do 30.01.2026 r.;
 - umowy kredytu obrotowego o limicie 30 000 tys. zł z 31.01.2025 r. do 30.01.2026 r.;

IZOSTAL S.A.:

- zawarł z mBank S.A. aneks do umowy kredytowej, na mocy którego strony przedłużyły okres obowiązywania umowy kredytu w rachunku bieżącym o limicie 10 000 tys. zł do dnia 31.01.2025 r.;
- zawarł z mBank S.A. aneks do umowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego, na mocy którego został obniżony limit z 200 000 tys. zł do poziomu 100 000 tys. zł oraz strony przedłużyły okres obowiązywania umowy kredytu w rachunku bieżącym do dnia 30.06.2026 r.;

KOLB Sp. z o.o.:

- zawarł z mBank SA aneks do umowy kredytowej, na mocy której strony przedłużyły okres obowiązywania umowy kredytu w rachunku bieżącym o limicie 3 000 tys. zł z 31.01.2024 r. do 31.01.2025 r.

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

Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w okresie sprawozdawczym nie udzieliły pożyczek podmiotom spoza Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Na 31.03.2024 r. Spółki Grupy nie korzystały z pożyczek od jednostek powiązanych.

14. 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.

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

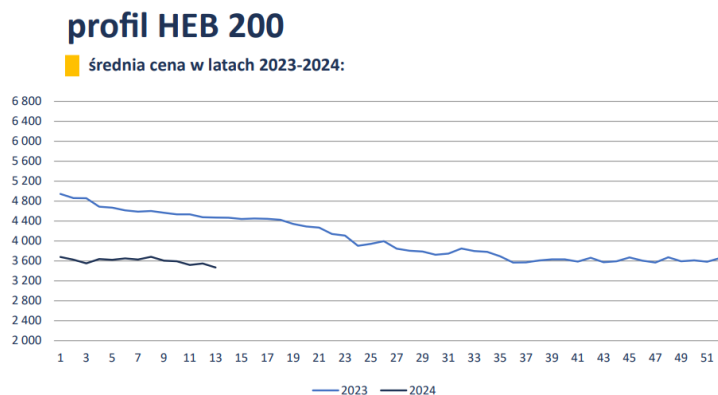
Według raportu World Steel Association (WSA), w I kwartale 2024 r. światowa produkcja stali wzrosła o 0,5% r/r i wyniosła 469,1 mln ton. W Unii Europejskiej produkcja stali spadła o 1,4% r/r i osiągnęła poziom 33 mln ton.

Według statystyk Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej, krajowy rynek stali w okresie I-II 2024 odnotował spadek produkcji stali surowej o 2% r/r i spadek zużycia jawnego wyrobów długich o 13,8% r/r. Za słabe wyniki sektora stalowego odpowiedzialny jest głównie utrzymujący się w Polsce niski poziom inwestycji publicznych i prywatnych.

Opublikowane przez EUROFER w kwietniu 2024 r. prognozy dla unijnego rynku stalowego wskazują, że w 2024 r. zużycie jawne stali w UE wzrośnie o 3,2%, a w 2025 r. zwiększy się o 5,6%. W prognozowanym okresie popyt na stal wzrośnie najbardziej w branży AGD (o 0,7% w 2024 r. i o 5,6% w 2025 r.). W 2025 r. znaczny wzrost popytu odnotuje również branża budowlana (2,7%), i przemysł maszynowy (2,3%). EUROFER przewiduje, że w nadchodzących kwartałach utrzymująca się niepewność gospodarcza będzie w dalszym ciągu wpływać na rynek stali od strony popytu. Mimo że przemysł UE wykazał się dość dużą odpornością przez cały 2023 r., wygląda na to, że rok 2024 będzie się charakteryzował nasilającą się kombinacją niepewności w zakresie cen energii, słabego popytu, inflacji, napięć geopolitycznych i wyzwań gospodarczych wynikających z wysokich stóp procentowych.

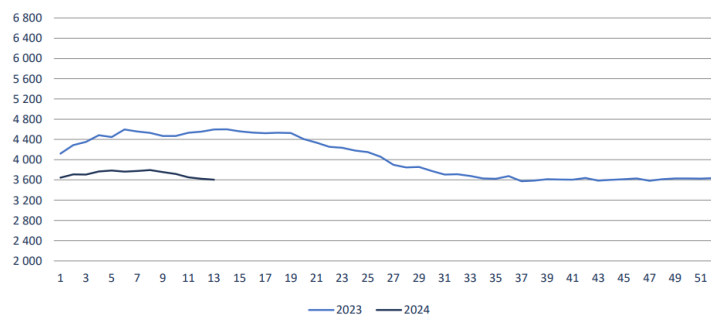
Wyniki Grupy wykazują dużą wrażliwość na zmiany cen wyrobów hutniczych. Kluczowym parametrem mającym wpływ na bieżące wahania cen jest popyt na wyroby hutnicze oraz poziom kosztów produkcji stali, w tym ceny surowców (rudy żelaza, węgla koksującego, złomu) oraz ceny energii elektrycznej i opłaty za emisję CO₂.

Rysunek 3 Ceny podstawowych wyrobów hutniczych na rynku polskim wg Polskiej Unii Dystrybutorów Stali (Indeks Cen Stali – marzec 2024)

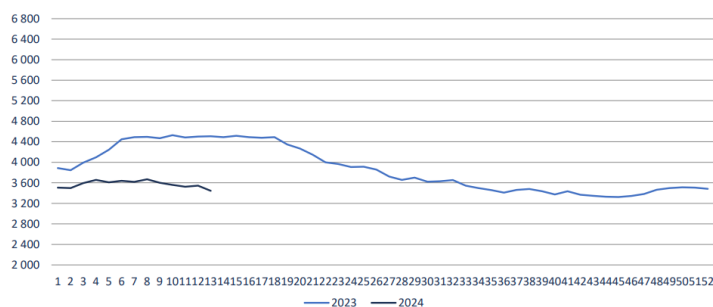


kształtownik gięty na zimno S235JRH

■ średnia cena w latach 2023-2024:

**blacha gorącowa**

■ średnia cena w latach 2023-2024:



W I kwartale 2024 r., w ślad za niskim popytem na stal, spadały ceny wyrobów długich, które stanowią główną grupę asortymentową w ofercie handlowej STALPROFIL S.A. Według Polskiej Unii Dystrybutorów Stali, średnia cena profilu HEB 200 w I kwartale 2024 r. była o prawie 23% niższa r/r. Zdaniem Spółki trudno przewidzieć dalszą ewolucję cen wyrobów hutniczych, które będą uzależnione głównie od kształtowania się bieżącej koniunktury gospodarczej, wpływającej na popyt na stal.

W 2023 roku wielkość produkcji stali w Polsce była najniższa od czasu kryzysu finansowego w 2007 r. Dwa pierwsze miesiące 2024 r. przyniosły dalszy spadek produkcji stali o 2% r/r. Niesie to za sobą ryzyko, że popyt na stal będzie w jeszcze większym stopniu zaspokajany wyrobami hutniczymi pochodzącymi z importu.

Prognozy rynkowe na rok 2024 są pozytywne. Spodziewana jest poprawa koniunktury w drugiej połowie roku, kiedy być może uda się uruchomić inwestycje finansowane środkami unijnymi.

Czynnikiem przemawiającym za wzrostem sprzedaży i cen stali jest także niski poziom zapasów u dystrybutorów i producentów. Przygotowywanie się do obsłużenia spodziewanego wzrostu popytu na stal powinno spowodować zwiększoną skłonność do zakupów stali w celu odbudowania stanu zapasów. Oznacza to, że prawdopodobnie, przynajmniej na początku ożywienia, bardziej wzrośnie zużycie jawne stali niż zużycie realne.

W najbliższych miesiącach należy spodziewać się utrzymania popytu na wysokoprecyzyjne konstrukcje maszynowe, w których specjalizuje się spółka zależna KOLB. Ostatnie lata spowodowały wzrost popularności zakupów internetowych oraz uświadomiły wielu firmom konieczności utrzymywania zapasów jako bufora umożliwiającego utrzymanie ciągłości produkcji na wypadek utrudnień w łańcuchu logistyki. Sprzyja to budowie nowych magazynów wysokiego składowania i generuje popyt na produkty KOLB. Spółka bardzo aktywnie poszukuje i z dużym sukcesem zdobywa kontrakty na rynkach eksportowych (np. Niemcy, Austria). Rynek ten cechuje się wyższymi wymaganiami w zakresie jakości niż rynek krajowy, jednocześnie jest gotowy za to zapłacić wyższą cenę. Główne działania nakierowane są na pozyskiwanie z rynków eksportowych zamówień na konstrukcje maszynowe, co pozwoli na dywersyfikację odbiorców.

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów

Po obserwowanym w minionym roku okresie przejściowej stagnacji na krajowym rynku rur przesyłowych nastąpiła poprawa sytuacji. Główni krajowi odbiorcy uruchomili procedury przetargowe na dostawy rur i budowy gazociągów (m.in. związanych z budową części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej - około 300 km gazociągów DN1000 i DN700 jako infrastruktury towarzyszącej pływającemu terminalowi FSRU). Uruchamianie kolejnych zamówień przybliży również odblokowanie środków unijnych z KPO.

Wojna między Rosją, a Ukrainą spowodowała, iż na powrót ogromne znaczenie przywiązuje się do uniezależnienia krajów Europy od gazu i ropy pochodzącej z Rosji, potwierdzając konieczność inwestowania w inne źródła zaopatrzenia w gaz oraz w infrastrukturę przesyłową i dystrybucyjną. Sytuacja ta determinuje dalsze działania w zakresie rozbudowy infrastruktury przesyłowej i dystrybucyjnej gazu.

Prawdopodobny jest zatem wzrost zapotrzebowania na usługi Grupy w perspektywie długoterminowej, w postaci znaczących inwestycji na rynku gazowniczym. Grupa liczy na to, że uda się szybko odblokować unijne fundusze i przyspieszyć realizację inwestycji zapowiadanych zarówno przez Gaz-System S.A., jak i PSG Sp. z o.o.

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

- perspektywa 2027 - obejmująca kontynuację rozpoczętych programów inwestycyjnych zdefiniowanych w poprzednich Planach Rozwoju,
- perspektywa 2033 - uwzględniająca zadania inwestycyjne, których realizacja będzie zależna od stopnia rozwoju rynków gazu w Polsce i w regionie.

W wyniku realizacji zadań ujętych w KDPR 2024-2033, łączna długość sieci przesyłowej powinna wzrosnąć do ok. 13,6 tys. km, z czego planowany przyrost sieci w okresie 2023-2033 wyniesie ponad 1,8 tys. km, w tym:

- 873 km sieci o średnicy DN 1000,
- 317 km sieci o średnicy DN 700,
- 265 km sieci o średnicy DN 500,
- 401 km sieci o średnicy mniejszej niż DN500.

Rysunek 4 Inwestycje strategiczne planowane w latach 2024-2033 (źródło: Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju Systemu Przesyłowego)



Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. również zapowiada wzrost inwestycji. W zakresie rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej Prezes Urzędu Regulacji Energetyki uzgodnił projekt „Planu rozwoju Polskiej Spółki Gazownictwa na lata 2022-2026”. Plan ten ujmuje szereg przedsięwzięć inwestycyjnych w celu zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe w pięcioletniej perspektywie, w tym:

- modernizację istniejącej sieci gazowej o długości ponad 5,3 tys. km oraz 396 stacji gazowych gwarantującą ciągłość i bezpieczeństwo dostaw paliwa gazowego użytkownikom systemu,
- budowę nowej sieci gazowej o długości ponad 9,8 tys. km oraz 437 stacji gazowych zapewniających dostęp do paliwa gazowego nowym odbiorcom gazu; tym samym długość sieci gazowej zarządzanej przez PSG S.A. wzrośnie o 5%,
- budowę sieci gazowej o długości ponad 4 tys. km, umożliwiającej przyłączenie 407 instalacji wytwórczych biometanu, co wpisuje się w zwiększenie udziału odnawialnych źródeł energii.

PGNiG S.A. deklaruje, iż obecnie około 65% obszaru kraju ma dostęp do gazu ziemnego z sieci, co oznacza, że w ciągu dekady udało się zgazyfikować niemal 10% 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 realizacji programów inwestycyjnych Gaz-System S.A. i PSG sp. z o.o. uczestniczy zarówno IZOSTAL S.A., będący największym krajowym dostawcą izolowanych rur stalowych, jak i Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze, działający na rynku budowy gazociągów. Opisane wyżej czynniki pozwalają zatem optymistycznie patrzeć na przyszłość Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w segmencie infrastruktury.