

## **RB Nr 3 - Założenia kierunków działań strategicznych Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. na lata 2023-2030 (opublikowana w dniu 17.02.2023 r. o godz. 17:19)**

W związku z zatwierdzeniem przez Radę Nadzorczą Spółki na dzisiejszym posiedzeniu „Założeń kierunków działań strategicznych Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. na lata 2023-2030”, Emitent przekazuje do wiadomości publicznej najważniejsze punkty tego dokumentu.

### **Założenia kierunków działań strategicznych Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. na lata 2023-2030**

#### **I. Wstęp**

Niniejsze „Założenia kierunków działań strategicznych Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. na lata 2023-2030” powstały m.in. w wyniku przeprowadzonego przez Spółkę przeglądu opcji strategicznych, o którego rozpoczęciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 20 z 9.10.2020 r. Niestabilny okres związany z pandemią, zawirowaniami na rynku, potęgający stan powszechnej niepewności zdecydowanie nie sprzyjał takiemu procesowi, w tym zwłaszcza w zakresie poszukiwania partnerów do długoterminowej współpracy.

Nowe kierunki rozwoju Grupy Stalprodukt są też wynikiem oceny skomplikowanych uwarunkowań zewnętrznych i wynikających z nich perspektyw na przyszłość. To właśnie ta ocena w zdecydowany sposób wpłynęła na kształt i założenia niniejszego dokumentu.

#### **Najważniejsze czynniki, które zdeterminowały prezentowane założenia, obejmują takie zagadnienia jak:**

- „Europejski Zielony Ład”, który w największym stopniu oddziałuje na bieżącą sytuację oraz perspektywy europejskiego przemysłu;
- rosnąca presja oczekiwań ze strony klientów i pożyczkodawców związanych z wdrażaniem polityki neutralności klimatycznej,
- konieczność realizacji polityki transformacji energetycznej, tj. kosztownych inwestycji ukierunkowanych na obniżanie śladu węglowego (w tym we własne źródła energii),
- zapowiedź wprowadzenia podatku od śladu węglowego (CBAM) wraz z jednoczesnym obniżaniem liczby darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, która będzie stanowić największe wyzwanie dla utrzymania konkurencyjności, zwłaszcza branż energochłonnych, a w ramach takich funkcjonuje właśnie Grupa Stalprodukt (produkcja cynku i wyrobów ze stali),
- spodziewany dalszy wzrost cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- ograniczanie negatywnego wpływu prowadzonej działalności na środowisko naturalne,
- unijna polityka produktowa oraz gospodarka o obiegu zamkniętym, które promują oszczędne gospodarowanie surowcami i ich powtórny przerób,
- sytuacja na rynkach surowcowych (istotna z punktu widzenia wszystkich segmentów operacyjnych Grupy),

- wielorakie konsekwencje (gospodarcze, handlowe, polityczne) wybuchu wojny w Ukrainie,
- kwestie polityki handlowej, w tym wzrost znaczenia protekcjonizmu handlowego i ceł ochronnych oraz sankcje na Rosję wprowadzonego w wyniku ataku na Ukrainę,
- sytuacja na rynku stali w UE.

## **II. Podstawowe ryzyka dla działalności Grupy:**

- możliwe ograniczenia w dostawach energii elektrycznej i surowców;
- ryzyko znaczących wzrostów kosztów zakupu energii elektrycznej i gazu ziemnego;
- dalsze zaostrzenie regulacji dotyczących polityki klimatycznej, Zwłaszcza wprowadzenie nowego celu redukcji emisji gazów cieplarnianych (o 62% dla sektorów objętych EU ETS do 2030 roku jest poważnym wyzwaniem na najbliższe lata dla podmiotów energochłonnych, jakimi są ZGH oraz HCM, a spełnienie jej wymogów daje gwarancję dalszego funkcjonowania tego segmentu działalności;
- ewentualne zaostrzenie przepisów dotyczących ochrony środowiska;
- skutki wprowadzenia tzw. granicznego podatku węglowego (CBAM), w tym m.in. wycofywanie darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- znaczące osłabienie gospodarcze lub nawet ewentualna recesja w Polsce i w UE.

## **III. Główne cele do osiągnięcia przez Grupę:**

- **poprawa efektywności energetycznej poprzez:**
  - ✓ zabudowę źródeł kogeneracji o łącznej mocy ok. 22 MW,
  - ✓ przebudowę linii technologicznych, obejmującą:
    - zastąpienie palników na gaz ziemny palnikami wodorowymi;
    - zmianę sposobu suszenia blach elektrotechnicznych;
    - rozbudowę instalacji odzysku ciepła z procesu Waelz'a oraz wykorzystanie ciepła odpadowego powstającego w tym procesie;
    - wykorzystanie gazu poprocesowego.
- **dekarbonizacja produkcji Grupy w wyniku:**
  - ✓ eliminacji wykorzystania węgla energetycznego,
  - ✓ zastąpienia wodoru „szarego” tzw. „zielonym” (tj. z wykorzystaniem do procesu elektrolizy energii odnawialnej),
  - ✓ budowy własnych źródeł OZE (farmy fotowoltaiczne i wiatrowe) o łącznej mocy ok. 110 MW (grunty pod farmy fotowoltaiczne są w pełni zabezpieczone, natomiast tereny pod farmy wiatrowe są zabezpieczone w 50%). Uzyskiwana z OZE energia będzie wykorzystywana wyłącznie na własne potrzeby,
  - ✓ zabudowy elektrolizerów (o mocy 20 MW) w celu uruchomienia produkcji „zielonego” wodoru,
  - ✓ ewentualnego wykorzystania rozwiązań związanych z wychwytem i składowaniem CO<sub>2</sub>.

- **Cele mierzalne:**
  - ✓ obniżenie emisji CO<sub>2</sub> (łącznie w zakresie emisji bezpośrednich i pośrednich):
    - w obszarze przetwórstwa stali – o 72 tys. ton/rok, tj. o 55%;
    - w obszarze produkcji cynku:
      - w procesie elektrolizy (ZGH) – o 266 tys. ton/rok, tj. o 50%;
      - w procesie ISP (HCM) – o 96 tys. ton/rok, tj. o 20%;
    - obniżenie zapotrzebowania na energię elektryczną o ok. 268 GWh/rok, co stanowi ok. 40% aktualnego zużycia.
  
- **Pozostałe cele Grupy obejmują:**
  - ✓ znaczący wzrost udziału blach w wysokich gatunkach (tzw. HiB) w zakładzie w Bochni – co najmniej do poziomu 50 tys. ton/rok,
  - ✓ dalszą poprawę parametrów magnetycznych blach (dzięki wprowadzeniu do procesu nagrzewania indukcyjnego),
  - ✓ potencjalne wprowadzenie do produkcji wysokich gatunków blach elektrotechnicznych o ziarnie nieorientowanym z przeznaczeniem do produkcji samochodów elektrycznych (tzw. blachy „NGO”),
  - ✓ minimalizowanie negatywnego wpływu działalności cynkowej na środowisko naturalne i poprawę jakości odprowadzanych ścieków poprzez ograniczenia zrzutu chloru oraz siarczanów (projekt budowy oczyszczalni ścieków);

**Łączne nakłady na ww. projekty wyniosą do 1 mld zł w okresie do 2030 r., z udziałem obszarów przetwórstwa stali i produkcji cynku po ok. 50% w tych wydatkach.**

**Łączne efekty w postaci zmniejszenia zapotrzebowania głównie na zakup energii elektrycznej i gazu wyniosą – po zakończeniu realizacji pełnego programu – ok. 290 mln zł/rok.**

<b>Planowane działania</b>	<b>Szacowane roczne oszczędności w Grupie (mln zł)</b>
<b>Ograniczenie zużycia energii elektrycznej</b>	<b>150</b>
<b>Ograniczenie zużycia gazu ziemnego</b>	<b>93</b>
<b>Ograniczenie emisji CO<sub>2</sub></b>	<b>43</b>
<b>SUMA</b>	<b>286</b>

Powyższe efekty oszacowane zostały na podstawie poniższych założeń:

- ceny energii i gazu z końca IV kw. 2022 r.,
- EUA = 75 EUR/t,
- EURPLN = 4,75.

#### **IV. Nowy obszar działalności Grupy: projekt budowy budynków komercyjnych, tj. biurowca oraz lokali na wynajem w formule PRS przy ul. Wadowickiej/Tischnera w Krakowie - „Tischnera Green Town”.**

Kierując się koniecznością ograniczania ryzyka związanego z działalnością w branżach energochłonnych, narażonych na wysokie ryzyko regulacyjne (szeroko pojęta unijna polityka klimatyczna) oraz szukając alternatywnych obszarów inwestycji, Zarząd zdecydował o dywersyfikacji działalności i realizację projektu budowy budynków komercyjnych.

Podjmując taką decyzję, Zarząd Spółki wziął pod uwagę m.in. posiadany potencjał w postaci atrakcyjnej nieruchomości o pow. ok. 7,5 ha, położonej w centrum Krakowa przy skrzyżowaniu ulic Tischnera i Wadowickiej. Po przeprowadzonej analizie krakowskiego rynku nieruchomości komercyjnych i mieszkaniowych oraz perspektyw jego rozwoju, Spółka uznała za zasadną realizację budowy budynków komercyjnych, tj. biurowca oraz lokali na wynajem w formule PRS przy ul. Wadowickiej/Tischnera w Krakowie pn. „Tischnera Green Town”. W założeniu osiedle ma być neutralne pod względem wpływu na środowisko oraz składać się z nowoczesnych budynków z wysoką oceną BREEAM, zasilanym źródłami kogeneracji (opartej docelowo na „zielonym” wodorze), energią uzyskiwaną z paneli fotowoltaicznych zlokalizowanych na dachach i elewacjach budynków oraz wykorzystaniem pomp ciepła i wody opadowej. Projekt zakłada również miejsca ładowania dla samochodów elektrycznych.

Zakłada się realizację inwestycji w 2 etapach:

- **I etap: budowa** ok. 38 tys. m<sup>2</sup> powierzchni biurowej oraz ok. 90 tys. m<sup>2</sup> powierzchni lokali na wynajem w formule PRS (eng. Private Rented Sector),
- **II etap:** dodatkowo ok. 45 tys. m<sup>2</sup> metrów kwadratowych powierzchni biurowej lub mieszkalnej (w zależności od uwarunkowań rynkowych).

#### **Przesłanki realizacji projektu:**

- zauważalny trend stopniowego zwiększania się udziału osób wynajmujących mieszkanie (pozostający wciąż poniżej średniej unijnej),
- ograniczenia – ze względu na wysokie stopy procentowe i spadek zdolności kredytowej - w dostępie do kredytów hipotecznych, co znacząco ogranicza wielu osobom możliwości zakupu mieszkań,
- dodatkowymi atutami inwestycji mieszkaniowych łagodzącymi ryzyko inwestycyjne i zwiększającymi rentowność projektów w Polsce jest niedobór mieszkań i przeludnienie polskich miast oraz napływ ludności zagranicznej w związku z wojną w Ukrainie oraz z powodów polepszających się warunków ekonomicznych (sytuacja ta jest szczególnie widoczna w przypadku miasta Kraków, które ze względu na swój rozmiar i położenie w południowej Polsce odznacza się relatywnie dużą migracją do miasta),
- rozwój infrastruktury biurowej w Krakowie w ostatnich latach, zwłaszcza w sektorze usług wspólnych (SSC), co stanowi dodatkową zachętę do inwestycji w osiedle biurowo-mieszkaniowe o wysokim standardzie wykończenia.

Atrakcyjność zabudowy biurowo-usługowej w okolicy ulic Wadowickiej i Tischnera potwierdzają okoliczne inwestycje w obiekty biurowe, takie jak: Biurowiec Kreo (Wadowicka 12), Biurowce Wadowicka 3, Imperial Business Center czy Tischnera Office. Natężenie zabudowy komercyjnej w tym obszarze spowodowane jest szeregiem udogodnień, które polepszają standard życia i pracy, takimi jak:

- łatwy dostęp do węzła komunikacyjnego – Obwodnica A4 oraz stacji kolejowej Bonarka i pętli tramwajowej Łagiewniki;
- bezpośredni dostęp do centrum handlowego Bonarka City Center;
- szybki dostęp do centrum Krakowa przez Rondo Matecznego przy jednoczesnym braku zatłoczenia typowego dla Starego Miasta Krakowa,
- dogodny dojazd do różnorodnych atrakcji Krakowa (Sanktuarium Bożego Miłosierdzia w Łagiewnikach, Kopiec Krakusa, Trasa Łagiewnicka zapewniająca łatwy dojazd do Kampusu UJ oraz kąpieliska Zakrzówek).

#### **Podstawowe parametry kompleksu:**

- Powierzchnia lokali na wynajem: ponad 90 tys. m<sup>2</sup>, przy szacowanej ich liczbie na poziomie ok. 2 tys.,
- Powierzchnia biurowa i usługowa: ok. 38 tys. m<sup>2</sup>.

Pozostałe parametry dotyczące wysokości budynków, wskaźnika powierzchni zabudowy itp. – zgodnie z Miejscowym Planem Zagospodarowania Przestrzennego dla obszaru Wadowicka/Tischnera.

Łączny koszt budowy etapu 1: **do 1 mld zł**

Łączne roczne przychody etapu 1: **min. 125 mln zł**

#### **V. Polityka dywidend**

Mimo zaplanowanych ambitnych projektów inwestycyjnych, Zarząd Stalproduktu zamierza kontynuować przyjętą politykę regularnej wypłaty dywidendy, która zakłada przeznaczanie na ten cel od 15 do 25 proc. jednostkowego zysku netto.

Podstawa prawna: Art. 17 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.