

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ 2014



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

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

14 LISTOPAD 2014

SPIS TREŚCI

I. Wybrane dane finansowe.....	3
II. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.	5
1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości.....	5
2. Zmiana metody ustalenia wyceny instrumentów finansowych.....	5
3. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.....	5
III. Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.	6
IV. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprofil S.A.	12
V. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.	20
1. Informacje ogólne	20
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	20
3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	23
4. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kw. 2014r.	23
5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez emitenta wyniki finansowe	26
6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III kw. 2014 r. ...	28
a) handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	28
b) infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	28
7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe	29
8. Informacje o udzieleniu przez STALPROFIL S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	29
9. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych.....	30
10. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz.....	31
11. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.	31
12. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.	31
13. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów.....	32
14. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialne i prawne lub inne aktywa.	32
15. Utworzenie, zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązanie rezerw.	33
16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	34
17. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	35
18. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.	35
19. Korekty błędów poprzednich okresów.....	35
20. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.	35
21. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.	36
22. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	36
23. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda.....	36
24. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	37
25. 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.....	37
26. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	37
27. Wskazanie czynników, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	38

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.

Tabela 1 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2014 narastająco	III kwartał 2013 narastająco	III kwartał 2014 narastająco	III kwartał 2013 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	551 004	689 773	131 810	163 333
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 198	21 910	2 440	5 188
Zysk (strata) brutto	9 682	21 043	2 316	4 983
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	6 864	12 405	1 642	2 937
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 007	45 838	1 198	10 854
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 239)	(10 246)	(2 689)	(2 426)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 228)	(27 569)	(2 207)	(6 528)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(15 460)	8 023	(3 698)	1 900
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa razem	642 381	625 129	153 845	150 735
Zobowiązania długoterminowe	90 404	79 921	21 651	19 271
Zobowiązania krótkoterminowe	204 813	202 995	49 051	48 947
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	278 451	277 572	66 687	66 930
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	419	422
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,39	0,71	0,09	0,17

Tabela 2 Wybrane dane finansowe STALPROFIL S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2014 narastająco	III kwartał 2013 narastająco	III kwartał 2014 narastająco	III kwartał 2013 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	306 822	325 199	73 397	77 005
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 605	5 982	1 580	1 416
Zysk (strata) brutto	8 179	8 554	1 957	2 026
Zysk (strata) netto	7 024	7 549	1 680	1 788
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 301	35 004	2 225	8 289
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 250)	1 890	(777)	448
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 757)	(17 871)	(899)	(4 232)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	2 294	19 023	549	4 505
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa razem	399 149	398 118	95 593	95 997
Zobowiązania długoterminowe	31 398	32 403	7 520	7 813
Zobowiązania krótkoterminowe	53 257	49 634	12 755	11 968
Kapitał własny	314 494	316 081	75 319	76 216
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	419	422
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,40	0,43	0,10	0,10

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 trzy kwartały 2014r. (trzy kwartały 2013r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzeciego kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1803 zł (1 EURO = 4,2231zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2014r. - 1 EURO = 4,1755 zł (na 31 grudnia 2013r. - 1 EURO = 4,1472 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2013.

II. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.

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 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych... (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2013 r.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową (Grupy) na dzień 30 września 2014 r. i 30 września 2013 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2014r. do 30.09.2014r. i od 01.01.2013r. do 30.09.2013r. Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych według wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat, a także z wyjątkiem długoterminowych aktywów finansowych rozliczanych poprzez kapitały własne.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego szczegółowo opisane zostały w raporcie rocznym STALPROFIL S.A. za rok 2013. Zasady te nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

2. Zmiana metody ustalenia wyceny instrumentów finansowych.

Metody ustalenia wyceny instrumentów finansowych nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

3. 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.

III. KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.

Tabela 3 Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (tys. zł)

AKTYWA	Na dzień 30.09.2014	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.09.2013
Aktywa trwałe (długoterminowe)	253 004	249 024	245 580	246 833
Rzeczowe aktywa trwałe	230 111	226 213	225 084	225 316
Nieruchomości inwestycyjne	1 293	1 293		
Wartość firmy	3 816	3 816	3 816	3 816
Inne wartości niematerialne	376	337	419	477
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 208	17 180	16 003	16 953
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	200	185	258	271
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	389 377	396 499	379 549	387 609
Zapasy	137 258	155 866	143 473	122 199
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	243 299	226 676	222 292	239 560
należności z tytułu dostaw i usług	164 073	146 918	151 652	160 800
Należności z tytułu podatku dochodowego		388	62	
Walutowe kontrakty terminowe	151	29	49	97
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 669	13 540	12 922	25 002
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			751	751
Aktywa razem	642 381	645 523	625 129	634 442

PASYWA	Na dzień 30.09.2014	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.09.2013
Kapitał własny	347 164	341 907	342 213	338 947
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	192 064	192 064	185 900	185 900
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	251	251	(35)	
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	76 386	69 921	81 957	79 447
Udziały niekontrolujące	68 713	69 921	64 641	63 850
Zobowiązania długoterminowe	90 404	87 137	79 921	69 828
Rezerwy	1 354	1 354	1 354	1 188
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 006	16 034	14 133	15 028
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	44 157	40 408	34 581	22 909
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	2 905	3 065	3 085	3 688
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	25 982	26 276	26 768	27 015
Zobowiązania krótkoterminowe	204 813	216 479	202 995	225 667
Rezerwy	991	1 199	2 024	2 218
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	35 580	47 736	34 309	38 121
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	4 752	4 829	5 809	9 296
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 678	2 548	2 362	2 229
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	160 500	159 912	158 123	173 331
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	109 973	102 002	98 868	119 450
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	310	249	296	469
Walutowe kontrakty terminowe	2	6	72	3
Pasywa razem	642 381	645 523	625 129	634 442

Tabela 4 Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.
(tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.07. do 30.09.2014	Za okres od 01.01. do 30.09.2014	Za okres od 01.07. do 30.09.2013	Za okres od 01.01. do 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	199 926	551 004	242 295	689 773
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	185 612	509 281	223 633	630 606
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	14 314	41 723	18 662	59 167
Pozostałe przychody	1 334	4 805	549	5 904
Koszty sprzedaży	4 210	12 626	4 416	13 624
Koszty ogólnego zarządu	6 860	21 463	8 118	24 111
Pozostałe koszty	712	2 241	414	5 426
Zysk/strata z działalności operacyjnej	3 866	10 198	6 263	21 910
Przychody finansowe	535	2 788	1 655	3 865
Koszty finansowe	861	3 304	1 412	4 732
Zysk/strata brutto	3 540	9 682	6 506	21 043
Podatek dochodowy	652	1 882	1 125	3 969
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	2 888	7 800	5 381	17 074
Zysk/strata netto za rok obrotowy	2 888	7 800	5 381	17 074
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 535	6 864	4 374	12 405
Udziały niekontrolujące	353	936	1 007	4 669
Pozostałe dochody całkowite	-	286	-	-
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów		353		
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów		(67)		
Dochody całkowite razem	2 888	8 086	5 381	17 074
Przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 535	7 108	4 374	12 405
Udziały niekontrolujące	353	978	1 007	4 669
		Za okres od 01.01. do 30.09.2014		Za okres od 01.01. do 30.09.2013
Zysk na jedną akcję: (w zł)				
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej		0,39		0,71
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,39		0,71

Tabela 5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.07. do 30.09.2014	Za okres od 01.01. do 30.09.2014	Za okres od 01.07. do 30.09.2013	Za okres od 01.01. do 30.09.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/strata brutto	3 540	9 682	6 506	21 043
Korekty o pozycje:	10 968	(4 675)	65 026	24 795
Amortyzacja środków trwałych	2 751	8 361	2 620	7 820
Amortyzacja wartości niematerialnych	49	149	55	197
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(99)	(139)	(251)	(542)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	863	2 533	812	3 428
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(3)	(1 621)	(7)	(83)
Zmiana stanu rezerw	(208)	(1 033)	993	56
Zmiana stanu zapasów	18 608	6 215	28 501	51 398
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(16 653)	(19 139)	5 325	(98 664)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	5 918	1 393	27 629	63 698
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(258)	(1 205)	(716)	(2 578)
Inne korekty		(189)	65	65
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	14 508	5 007	71 532	45 838
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	135	473	108	801
Wpływy z tytułu odsetek			127	169
Spląty udzielonych pożyczek			3 000	3 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6 220	11 586	2 557	10 384
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych			606	606
Udzielone pożyczki				3 000
Inne	(40)	(126)	(70)	(226)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(6 125)	(11 239)	2	(10 246)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	4 000	4 000		
Splata kredytów i pożyczek	10 328	5 480	35 360	17 434
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	802	2 195	628	1 893
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	3 135	3 135	4 790	4 790
Zapłacone odsetki	835	2 418	925	3 452
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(11 100)	(9 228)	(41 703)	(27 569)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(2 717)	(15 460)	29 831	8 023
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(24 165)	(11 422)	(21 489)	319
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	(8)	1	1	68
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(26 882)	(26 882)	8 342	8 342

Tabela 6 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (tys. zł)

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.07.2014 roku	1 750	8 000	192 064	251	69 921	271 986	69 921	341 907
Zysk/ strata za rok obrotowy					2 535	2 535	353	2 888
Dywidendy					3 930	3 930	(1 561)	2 369
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	1 750	8 000	192 064	251	76 386	278 451	68 713	347 164
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	1 750	8 000	185 900	(35)	81 957	277 572	64 641	342 213
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów				353		353		353
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(67)		(67)		(67)
Podział zysku netto			6 164		(6 164)	-		-
Zysk/ strata za rok obrotowy					6 864	6 864	936	7 800
Emisja akcji spółki zależnej					(4 697)	(4 697)	4 697	-
Dywidendy					(1 574)	(1 574)	(1 561)	(3 135)
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	1 750	8 000	192 064	251	76 386	278 451	68 713	347 164

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	1 750	8 000	176 066	-	79 183	264 999	62 271	327 270
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(43)		(43)		(43)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				8		8		8
Podział zysku netto			9 834		(9 834)	-		-
Korekta z tyt. połączenia spółek					(39)	(39)		(39)
Zysk/ strata za rok obrotowy					14 954	14 954	5 460	20 414
Nabycie akcji spółki zależnej					143	143	(749)	(606)
Dywidendy					(2 450)	(2 450)	(2 341)	(4 791)
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	1 750	8 000	185 900	(35)	81 957	277 572	64 641	342 213
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	1 750	8 000	176 066	-	79 183	264 999	62 271	327 270
Podział zysku netto			9 834		(9 834)	-		-
Zysk/ strata za rok obrotowy					12 405	12 405	4 669	17 074
Nabycie akcji spółki zależnej					143	143	(749)	(606)
Dywidendy					(2 450)	(2 450)	(2 341)	(4 791)
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	1 750	8 000	185 900	-	79 447	275 097	63 850	338 947

IV. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.

Tabela 7 Sprawozdanie z sytuacji finansowej STALPROFIL S.A. (tys. zł)

AKTYWA	Na dzień 30.09.2014	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.09.2013
Aktywa trwałe (długoterminowe)	218 156	218 815	221 989	219 664
Rzeczowe aktywa trwałe	53 233	53 597	54 389	54 908
Inne wartości niematerialne	10	24	51	65
Długoterminowe aktywa finansowe	155 516	155 713	159 201	155 202
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 397	9 481	8 348	9 489
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	180 993	197 622	176 129	183 445
Zapasy	102 024	118 015	114 266	85 406
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	74 846	71 721	61 076	90 331
należności z tytułu dostaw i usług	73 148	69 142	58 909	88 578
Należności z tytułu podatku dochodowego		388		
Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	9	9	9
Walutowe kontrakty terminowe	14		49	43
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 100	7 489	729	7 656
Aktywa razem	399 149	416 437	398 118	403 109

PASywa	Na dzień 30.09.2014	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.09.2013
Kapitał własny	314 494	310 431	316 081	312 602
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	192 064	192 064	185 900	185 900
Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny aktywów	105 656	105 816	112 692	109 426
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	7 024	2 801	7 739	7 526
Zobowiązania długoterminowe	31 398	40 616	32 403	20 096
Rezerwy	416	416	416	403
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 982	2 200	1 987	2 693
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	29 000	38 000	30 000	17 000
Zobowiązania krótkoterminowe	53 257	65 390	49 634	70 411
Rezerwy	5	49	1 255	1 150
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 120	6 140	55	11 622
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	51 911	59 195	48 213	57 254
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50 050	55 609	45 896	54 983
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	219		107	382
Walutowe kontrakty terminowe	2	6	4	3
Pasywa razem	399 149	416 437	398 118	403 109

Tabela 8 Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów STALPROFIL S.A. (tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.07. do 30.09.2014	Za okres od 01.01. do 30.09.2014	Za okres od 01.07. do 30.09.2013	Za okres od 01.01. do 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	111 760	306 822	113 376	325 199
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	103 348	282 558	103 826	301 574
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	8 412	24 264	9 550	23 625
Pozostałe przychody	123	768	139	4 093
Koszty sprzedaży	3 729	10 941	3 418	9 141
Koszty ogólnego zarządu	2 310	7 099	2 952	8 505
Pozostałe koszty	(4)	387	40	4 090
Zysk/strata z działalności operacyjnej	2 500	6 605	3 279	5 982
Przychody finansowe	2 501	2 939	3 991	4 790
Koszty finansowe	327	1 365	561	2 218
Zysk/strata brutto	4 674	8 179	6 709	8 554
Podatek dochodowy	450	1 155	622	1 005
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	4 224	7 024	6 087	7 549
Zysk/strata netto za rok obrotowy	4 224	7 024	6 087	7 549
Pozostałe dochody całkowite	(160)	(7 035)	(12 151)	797
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	(197)	(8 685)	(15 001)	(30 596)
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	37	1 650	2 850	31 393
Dochody całkowite razem	4 064	(11)	(6 064)	8 346

	Za okres od 01.01. do 30.09.2014	Za okres od 01.01. do 30.09.2013
Zysk (strata) na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,40	0,43
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,40	0,43

Tabela 9 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych STALPROFIL S.A. (tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.07. do 30.09.2014	Za okres od 01.01. do 30.09.2014	Za okres od 01.07. do 30.09.2013	Za okres od 01.01. do 30.09.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/strata brutto	4 674	8 179	6 709	8 554
Korekty o pozycje:	5 809	1 122	24 981	26 450
Amortyzacja środków trwałych	614	1 855	515	1 570
Amortyzacja wartości niematerialnych	14	41	14	72
Koszty i przychody z tytułu odsetek	335	1 091	341	1 712
Przychody z tytułu dywidend	(2 369)	(2 369)	(3 553)	(3 553)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(47)	(6)	(26)
Zmiana stanu rezerw	(44)	(1 251)	775	(513)
Zmiana stanu zapasów	15 991	12 242	16 603	26 664
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(3 139)	(13 735)	(5 961)	(15 196)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(5 653)	3 742	16 435	16 121
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	60	(447)	(247)	(466)
Inne korekty			65	65
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	10 483	9 301	31 690	35 004
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		47	6	26
Wpływy z tytułu odsetek	27	79	68	184
Wpływy z tytułu dywidend	2 369	2 369	3 553	3 553
Spłaty udzielonych pożyczek			3 000	4 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	311	745	639	2 267
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		5 000	606	606
Udzielone pożyczki				3 000
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	2 085	(3 250)	5 382	1 890
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek				
Spłata kredytów i pożyczek	9 000	1 000	30 500	13 500
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	1 575	1 575	2 449	2 449
Zapłacone odsetki	374	1 182	437	1 922
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(10 949)	(3 757)	(33 386)	(17 871)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	1 619	2 294	3 686	19 023
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	1 377	702	3 867	(11 470)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym				
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	2 996	2 996	7 553	7 553

Tabela 10 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym STALPROFIL S.A. (tys. zł)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.07.2014 roku	1 750	8 000	192 064	105 816	2 801	310 431
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(197)		(197)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				37		37
Zysk/ strata za rok obrotowy					4 224	4 224
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	1 750	8 000	192 064	105 656	7 024	314 494
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	1 750	8 000	185 900	112 692	7 739	316 081
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(8 685)		(8 685)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				1 650		1 650
Podział zysku netto			6 164		(6 164)	-
Zysk/ strata za rok obrotowy					7 024	7 024
Dywidendy					(1 575)	(1 575)
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	1 750	8 000	192 064	105 656	7 024	314 494

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	1 750	8 000	176 066	108 629	12 284	306 729
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(26 597)		(26 597)
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny				33		33
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				30 627		30 627
Podział zysku netto			9 834		(9 834)	-
Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					(62)	(62)
Zysk/ strata za rok obrotowy					7 801	7 801
Dywidendy					(2 450)	(2 450)
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	1 750	8 000	185 900	112 692	7 739	316 081

Saldo na dzień 01.01.2013 roku	1 750	8 000	176 066	108 629	12 284	306 729
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(30 596)		(30 596)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				31 393		31 393
Korekta z tyt. połączenia spółek					(23)	(23)
Podział zysku netto			9 834		(9 834)	-
Zysk/ strata za rok obrotowy					7 549	7 549
Dywidendy					(2 450)	(2 450)
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	1 750	8 000	185 900	109 426	7 526	312 602

Tabela 11 Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Za okres od 01.07. do 30.09.2014

	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Towary	2 747	549	-	2 198
RAZEM	2 747	549	-	2 198

Za okres od 01.01. do 30.09.2014

	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Towary	4 067	1 869	-	2 198
RAZEM	4 067	1 869	-	2 198

Tabela 12 Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A. (tys. zł)

	Za okres od 01.07. do 30.09.2014	Za okres od 01.01. do 30.09.2014
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	3 683	3 246
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	33	676
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	112	318
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	3 604	3 604
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 253	1 253
należność główna	718	718
należność odsetkowa	535	535
pozostałe	2 351	2 351

Tabela 13 Rezerwy STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Za okres od 01.07. do 30.09.2014

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	421	44	465
- krótkoterminowe na początek okresu	5	44	49
- długoterminowe na początek okresu	416	-	416
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	44	44
- wykorzystane w ciągu roku	-	35	35
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	9	9
Wartość na koniec okresu w tym:	421	-	421
- krótkoterminowe na początek okresu	5	-	5
- długoterminowe na początek okresu	416	-	416

Za okres od 01.01. do 30.09.2014

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	421	1 250	1 671
- krótkoterminowe na początek okresu	5	1 250	1 255
- długoterminowe na początek okresu	416	-	416
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	1 250	1 250
- wykorzystane w ciągu roku	-	800	800
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	450	450
Wartość na koniec okresu w tym:	421	-	421
- krótkoterminowe na początek okresu	5	-	5
- długoterminowe na początek okresu	416	-	416

Tabela 14 Odroczoney podatek dochodowy STALPROFIL S.A. (tys. zł)

	Bilans			Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.09.2014	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013	Za okres od 01.07. do 30.09.2014	Za okres od 01.01. do 30.09.2014
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
dodatnie różnice kursowe	47	41	56	6	(9)
bonifikata na towary	19	243	-	(224)	19
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	12	12	27	-	(15)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	6	6	6	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	1 898	1 898	1 898	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 982	2 200	1 987		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
naliczone odsetki	3	5	5	2	2
ujemne różnice kursowe	9	9	15	-	6
rezerwy na przyszłe koszty	-	13	246	13	246
rezerwy na świadczenia pracownicze	86	86	86	-	-
odpisy aktualizacyjne na należności	78	79	34	1	(44)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	418	522	773	104	355
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	103	104	139	1	36
aktualizacja wyceny aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	8 700	8 663	7 050	(37)	(1 650)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 397	9 481	8 348		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat				(97)	596
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów				(37)	(1 650)

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

1. Informacje ogólne

Spółka dominująca STALPROFIL S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od roku 2000. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2014 r. tworzyła spółka dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Zawadzkiem,
- ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrze,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem,

W trakcie okresu sprawozdawczego nie nastąpiła żadna zmiana w składzie Zarządu STALPROFIL S.A., a jego skład na dzień 30.09.2014 r. przedstawiał się następująco:

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

W okresie III kw. 2014 r. skład Rady Nadzorczej Spółki STALPROFIL S.A. nie uległ zmianie i na dzień 30.09.2014 r. przedstawiał się następująco:

- Stefan Dzienniak - przewodniczący
- Jacek Zub - wiceprzewodniczący
- Tomasz Ślęzak - członek
- Marcin Gamrot - członek
- Jerzy Goinski - członek
- Jarosław Kuna - członek
- Krzysztof Lis - członek

W ramach Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. funkcjonuje Komitet Audytu, a jego skład na dzień 30.09.2014 r. przedstawiał się następująco:

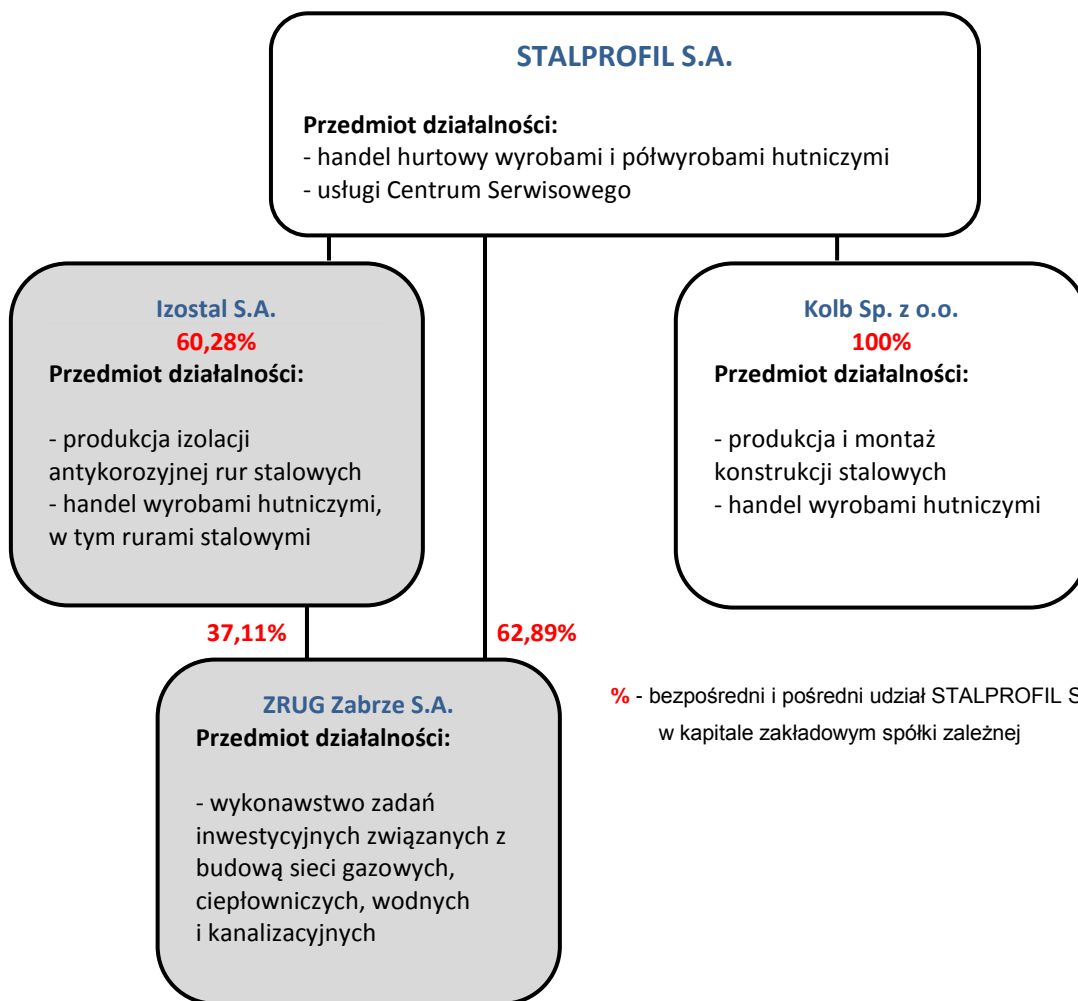
- Tomasz Ślęzak - przewodniczący
- Krzysztof Lis - członek
- Jacek Zub - członek


2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

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

1. Segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym, który jest reprezentowany głównie przez STALPROFIL S.A. i KOLB Sp. z o.o.
2. Segment działalności związanej z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów, reprezentowany głównie przez IZOSTAL S.A. i ZRUG Zabrze S.A.

Schemat 1 Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.



 - Segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym

 - Segment działalności związanej z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obowiązkowi konsolidacji podlegają trzy podmioty zależne emitenta: IZOSTAL S.A., ZRUG Zabrze S.A. i KOLB sp. z o.o.

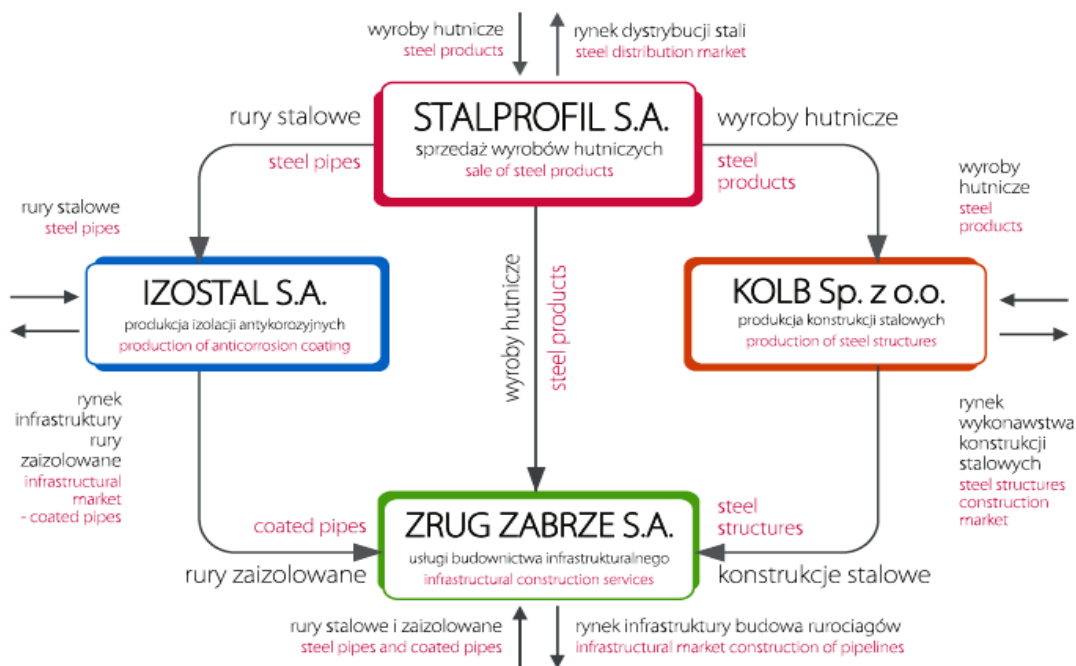
Tabela 15 Udział STALPROFIL S.A. w spółkach zależnych podlegających konsolidacji (stan na 30.09.2014)

Nazwa spółki zależnej	Wysokość kapitału zakładowego (zł)	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym	Udział % STALPROFIL S.A. w głosach na WZ
IZOSTAL S.A.	65 488 000	60,28%	60,28%
ZRUG Zabrze S.A.	26 950 000	62,89%	68,94%
KOLB sp. z o.o.	3 098 000	100,00%	100,00%

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy i jednocześnie podmiotu dominującego, tj. STALPROFIL S.A., jest handel wyrobami hutniczymi ze stali niestopowej. Działalność wszystkich podmiotów zależnych jest komplementarna w stosunku do siebie oraz do podstawowej działalności podmiotu dominującego. Przedmiotem działalności IZOSTAL S.A. jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych, oraz handel rurami stalowymi, ZRUG Zabrze S.A. jest wykonawcą robót związanych

z budową i remontami sieci gazowych, ciepłowniczych, wodnych i kanalizacyjnych, natomiast KOLB sp. z o.o. zajmuje się produkcją i montażem konstrukcji stalowych oraz budową obiektów kubaturowych. Wszystkie spółki zależne uzupełniająco zajmują się handlem wyrobami hutniczymi. Wspólnym mianownikiem dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych przedsiębiorstw tworzących Grupę pojawia się jako towar, materiał do produkcji, czy produkt do głębszego przetworzenia, bądź też jako element świadczony usługi, np. usługi budownictwa inwestycyjnego. Relacje biznesowe występujące pomiędzy spółkami zależnymi i spółką matką sprowadzają się praktycznie do kooperacji i współpracy handlowej na tej płaszczyźnie. Podmioty z Grupy w wyniku swojej działalności powiększają wartość, nabywanego głównie od spółki matki wyrobu hutniczego o wartość dodaną (obróbka, przetworzenie, usługa) i lokują go na odmiennych rynkach. Spółki zależne, uzupełniając swój podstawowy przedmiot działalności, zaopatrują także w nieprzetworzone wyroby hutnicze kontrahentów, działających głównie na rynkach właściwych dla swojego core business'u.

Schemat 2 Relacje biznesowe występujące wewnątrz i na zewnątrz Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.



Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w III kw. 2014r nie uległ znaczącym zmianom, a jego stan w podziale na poszczególne spółki tworzące Grupę przedstawia poniższa tabela.

Tabela 16 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej (w osobach)

Spółka	Stan na 30.09.2014		Stan na 30.09.2013	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
STALPROFIL S.A.	57	138	62	140
IZOSTAL S.A.	77	137	86	139
ZRUG Zabrze S.A.	105	159	122	182
KOLB Sp. z o.o.	75	98	62	83
Razem	314	532	332	544

3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

W III kwartale 2014 r. nie zaszły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

4. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kw. 2014r.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. osiągnęła w III kw. 2014r. zadawalające wyniki finansowe biorąc pod uwagę przejściowe, ale znaczące ograniczenie popytu na krajowym rynku infrastruktury gazowej. Popyt na rynku stali poprawił się, chociaż spadające ceny surowców do produkcji hutniczej nie stwarzały klimatu do prognozowanego wcześniej zdecydowanego wzrostu cen wyrobów hutniczych.

Grupa, pomimo wyższego o ponad 2% wolumenu sprzedanych wyrobów hutniczych, zanotowała w III kw. br. niższe przychody ze sprzedaży segmentu stalowego, z powodu utrzymujących się nadal niższych średnich cen wyrobów hutniczych w porównaniu z III kw. 2013. Na przełomie sierpnia i września br. ceny wyrobów hutniczych wprawdzie wzrosły, jednak nadal utrzymywały się poniżej poziomu z III kw. 2013 r.

Wyższy wolumenu sprzedaży wyrobów hutniczych Grupa zrealizowała dzięki wydajnej infrastrukturze handlowej na składzie Stalprofil w Katowicach., Grupa stale też poszerza na składzie w Katowicach asortyment o wyroby, które charakteryzują się wyższymi marżami. Ten sam sprawdzony model handlu i logistyki Stalprofil chce powielić na drugim składzie w Dąbrowie Górniczej. Dlatego też w III kwartale br. rozpoczęto intensywne przygotowania do realizacji inwestycji mającej na celu jego gruntowną modernizację. Nakłady na to zadanie wyniosą 24.296 tys. zł netto, a termin jego realizacji został określony na 30.06.2016r.

Swój wkład do przychodów segmentu stalowego Grupy wniósł również Kolb Sp. z o.o., który rozszerzył swoją dotychczasową działalność opartą na wykonawstwie konstrukcji stalowych o generalne wykonawstwo obiektów kubaturowych. W III kw. 2014r. spółka ta osiągnęła 18 021 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała dodatni wynik finansowy, pomimo dużej konkurencji i niskich cen panujących na rynku konstrukcji stalowych. Antidotum na niskie marże, które obowiązują na tym rynku stanowi dla spółki KOLB sp. z o.o. wzrost wolumenu sprzedaży. Za okres 9 miesięcy br. Spółka ta zwiększyła tonaż wykonanych konstrukcji o ponad 64%.

Infrastruktura gazownicza polskiego systemu przesyłowego i dystrybucyjnego jest obecnie w fazie rozbudowy i gruntownej modernizacji. W III kw. 2014r. działania OGP Gaz-System S.A. i PGNiG S.A. w zakresie kolejnych perspektyw inwestycyjnych skupione były głównie na fazie projektowej oraz na procedurach przetargowych zmierzających do wyłonienia dostawców rur izolowanych. Na początku br. spółka Izostal S.A. wzięła udział w przetargu ogłoszonym przez OGP Gaz-System S.A. na zawarcie umowy ramowej na dostawę 1.057 km rur DN 700 i DN 1000 w izolacji zewnętrznej i z zabezpieczeniem antykorozyjnym wewnętrznym. Szacowany przez Zamawiającego budżet

nakładów związanych z tą inwestycją wynosi 4,4 - 5 mld. zł. Obecnie, po przejściu etapu prekwalifikacji, Izostal S.A. oczekuje na podpisanie umowy ramowej, co może nastąpić w kolejnym kwartale.

Grupa w III kw. 2014r., pomimo okresowego spadku popytu na rynku gazowym, osiągnęła zadawalające wyniki segmentu infrastruktury sieci przesyłowych. Spółka IZOSTAL S.A., w związku z przejściowym ograniczeniem sprzedaży zaizolowanych rur stalowych dla OGP Gaz-System S.A., realizowała dostawy na rzecz innych klientów. W perspektywie kolejnych kwartałów istnieje jednak duże prawdopodobieństwo istotnego wzrostu sprzedaży do OGP Gaz-System S.A. W ostatnim okresie Izostal podpisał 15 października 2014 roku umowę z wrocławskim oddziałem OGP Gaz-System. Przedmiotem tej umowy jest sprzedaż i dostawa rur stalowych DN 300 na realizację budowy gazociągu Polkowice – Żary. Wartość w/w umowy wynosi 25 566 tys. zł brutto, a termin jej wykonania określono na 12 miesięcy od dnia jej zawarcia.

Przychody segmentu infrastruktury uzupełnił ZRUG Zabrze S.A., który jako lider Konsorcjum wykonawczego, kontynuował realizację budowy gazociągu DN 700 relacji Szczecin – Gdańsk o długości 204 km oraz rozpoczął budowę kolejnego gazociągu DN 500 relacji Gałów – Kiełczów, o długości 41,6 km.

ZRUG Zabrze S.A. zawarł z OGP Gaz-System S.A. aneks do umowy o budowę gazociągu DN 700 relacji Szczecin – Gdańsk przesuwający termin zakończenia budowy gazociągu do dnia 22 grudnia 2014 r. Przesunięcie ww. terminów odbyło się na wniosek ZRUG Zabrze i było uzasadnione :

- koniecznością usunięcia błędów lub wprowadzenia zmian w dokumentacji projektowej,
- koniecznością wykonania robót dodatkowych nieprzewidzianych pierwotnie do realizacji w ramach zadania,
- nieprzewidzianymi trudnościami wykonawczymi w związku z pracami prowadzonymi w trudnym terenie.

W związku z faktem, iż pierwotny termin zakończenia budowy ww. gazociągu uległ znacznemu wydłużeniu istnieje ryzyko, iż rzeczywista rentowność kontraktu może odbiegać od pierwotnie zakładanej. Ewentualne odchylenia w stosunku do zakładanego budżetu kosztów i przychodów oraz określenie ich wpływu na wynik Grupy będzie możliwe do ustalenia po zakończeniu kontraktu i wykonaniu towarzyszących mu robót dodatkowych (w tym ustaleniu kosztów robót dodatkowych i poziomu ich pokrycia przez Inwestora).

W celu ograniczenia w przyszłości ryzyka związanego z wyceną kontraktów długoterminowych, które dotyczy spółek KOLB sp. z o.o. i ZRUG Zabrze S.A., spółki te, przy wsparciu Stalprofil, wdrażają narzędzia kontrolingowe i informatyczne wspierające zarządzanie złożonymi kontraktami długoterminowymi. Narzędzia te będą umożliwiały i wspierały:

- dokonywanie bieżącej oceny stopnia zaawansowania rzeczowego i kosztowego kontraktów długoterminowych,
- bieżącą estymację kosztów pozostałych do zakończenia realizacji kontraktów,
- zarządzanie ryzykami kontraktów,

- dokonywanie bieżącej oceny całkowitej rentowności kontraktów i ich wpływu na wynik finansowy spółki.

Wykaz innych ważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kwartale 2014 r.

7 lipca 2014 r. STALPROFIL S.A. zawarł kolejną umowę handlową ze Śląską Fabryką Urządzeń Górniczych MONTANA S.A., której przedmiotem jest sprzedaż wyrobów hutniczych przez STALPROFIL S.A. na rzecz firmy MONTANA S.A. o wartości 2 501 tys. zł. W wyniku zawarcia przedmiotowej umowy łączna wartość umów kupna/sprzedaży zawartych przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z tym kontrahentem od dnia 9 sierpnia 2013 r. (publikacja raportu bieżącego 33/2013) wyniosła 35 485 tys. zł i przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Spółki. Umową o największej wartości zawartą w tym okresie pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. a MONTANA S.A. jest umowa sprzedaży wyrobów hutniczych zawarta w dniu 4 listopada 2013 r., o wartości 4 294 tys. zł, która dotyczyła realizacji dostaw wyrobów hutniczych przez STALPROFIL S.A. na rzecz MONTANA S.A. w listopadzie 2013 r.

10 lipca 2014 r. należąca do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. spółka ZRUG Zabrze S.A., jako lider konsorcjum firm w składzie: ZRUG Zabrze S.A. i INSTALGAZ Andrzej Szulc z siedzibą w Opalenicy, zawarła z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. umowę na generalną realizację inwestycji pn. "Budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN500 MOP 8,4 MPa, na odcinku węzeł Gałów - węzeł Kielczów, w ramach budowy gazociągu Granica RP (Lasów) - Taczalin - Radkowice - Gałów - Wierzchowice, wraz z infrastrukturą niezbędną do jego obsługi na terenie województwa dolnośląskiego". Łączna długość gazociągu będącego przedmiotem umowy z OGP Gaz-System S.A. wynosi 41,6 km. Za wykonanie powierzonych robót zgodnie z warunkami zawartej umowy konsorcjum firm z udziałem ZRUG Zabrze S.A. otrzyma wynagrodzenie w wysokości 40 971 243,42 zł brutto (wartość umowy). Termin realizacji umowy (termin zakończenia inwestycji) jest wyznaczony na 19 miesięcy od daty zawarcia umowy.

29 lipca 2014 r. IZOSTAL S.A. zawarł kolejną umowę handlową z firmą ArcelorMittal Flat Carbon Europe S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. W wyniku transakcji łączna wartość umów zawartych przez IZOSTAL S.A. z grupą kapitałową ArcelorMittal od 14 października 2013 r. (raport bieżący 27/2013) przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki i wyniosła 19 158 tys. zł netto. W omawianym okresie umową o największej wartości była transakcja zakupu przez IZOSTAL S.A. taśm gorącowalcowanych w kręgach od firmy ArcelorMittal Flat Carbon Europe S.A. Oddział w Polsce, zawarta 29 maja 2014 r., o wartości całkowitej 8 369 tys. zł netto.

15 września 2014 r. Zarząd IZOSTAL S.A. powziął informację o wyborze przez Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. Oddział we Wrocławiu oferty złożonej przez IZOSTAL S.A. jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego pn. „Dostawa izolowanych rur stalowych DN 300 dla budowy gazociągu DN 300 Polkowice-Żary wraz z uzyskaniem świadectwa odbioru rodzaju 3.2 zgodnie z normą PN-EN 10204 lub równoważną”. Wartość złożonej przez Spółkę oferty wynosi 20 785 tys. zł netto, co stanowi 25 565 tys. zł brutto.

Specyfikacja istotnych warunków zamówienia przewiduje realizację dostaw izolowanych rur stalowych w terminie 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy.

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez emitenta wyniki finansowe

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

- działalność handlowa w obrębie branży hutniczej, która jest domeną STALPROFIL S.A., łącznie z przetwórstwem stali, w tym wykonawstwem konstrukcji stalowych realizowanym przez spółkę KOLB sp. z o.o.,
- działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów, obejmująca produkowaną przez IZOSTAL S.A. izolację antykorozyjną rur stalowych, a także usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych, które są oferowane przez ZRUG Zabrze S.A.

Prowadzona w ramach Grupy dywersyfikacja działalności uodparnia Grupę na wahania koniunktury w poszczególnych branżach i stwarza możliwość koncentracji kapitału na bardziej efektywnym w danym okresie segmencie działalności. W III kw. br. segmentem generującym zdecydowanie większe przychody dla Grupy był segment stalowy, a koniunktura na rynku stali pozostawała stabilna.

Tabela 17 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za Q3 2014 w podziale na segmenty (tys. zł)

Grupa kapitałowa STALPROFIL S.A.	III kwartał 2014			III kwartał 2013		
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem
Przychody ze sprzedaży	121 223	78 703	199 926	129 143	113 152	242 295
udział w przychodach ogółem	60,6%	39,4%	100,0%	53,3%	46,7%	100%
Koszt własny sprzedaży	112 231	73 381	185 612	119 617	104 016	223 633
Zysk brutto na sprzedaży	8 992	5 322	14 314	9 526	9 136	18 662
udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem	62,8%	37,2%	100,0%	51,0%	49,0%	100,0%

Rozwój sytuacji w segmencie stalowym jest w dużej mierze determinowany ruchami cen wyrobów hutniczych. W III kw. br., na przełomie sierpnia i września, nastąpił łagodny wzrost cen wyrobów hutniczych wraz ze wzrostem popytu na stal. Jednakże przychody Grupy w segmencie stalowym, pomimo ponad 2% wzrostu wolumenu sprzedaży wyrobów hutniczych, ukształtowały się w III kw. 2014 na poziomie niższym o 6% od odnotowanego w III kw. 2013. Wynikało to z niższego

poziomu średnich cen sprzedaży w III kw. br. w porównaniu do III kw. ub.r. . W okresie 3Q 2013/3Q 2014 nastąpił spadek średnich cen wyrobów hutniczych na rynku europejskim odpowiednio: kształtowników o 5,5%, blach gorącowalcowanych o 3% i zimnowalcowanych o 0,5%. Jedynie ceny prętów żebrowanych zanotowały ponad 5% wzrost, ale w strukturze sprzedaży Grupy ich udział był niewielki.

Priorytetem Grupy w zakresie handlu wyrobami hutniczymi jest realizacja jak najwyższej rentowności sprzedaży, a nie maksymalizacja ilości sprzedaży. Dlatego Grupa promuje sprzedaż wyrobów o wyższych marżach, dostosowując do tego celu swoją infrastrukturę handlową. Dodatkowo, z uwagi na utrzymujące się ryzyko niewypłacalności w niektórych sektorach zużywających stal (np. w branży budowlanej) Grupa ze szczególną ostrożnością dokonywała transakcji handlowych na tych rynkach, realizując te transakcje, które zostały objęte ubezpieczeniem należności.

Segment infrastruktury sieci przesyłowych wypracował w III kw. 2014r. prawie 40% przychodów i ok. 37% zysku brutto na sprzedaży całej Grupy. Zatem jego udział w przychodach Grupy był około 7% niższy, a w zysku brutto na sprzedaży o 12% niższy, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Obniżył się łączny wolumen sprzedanej izolacji wewnętrznej i zewnętrznej rur stalowych, w związku z przejściowym ograniczeniem zapotrzebowania ze strony OGP Gaz-System S.A., który obecnie jest na etapie przygotowań do dużych zamówień publicznych (ok. 1057 km rur stalowych DN 700 i DN 1000) przewidzianych do realizacji do roku 2018. W III kw. br. Izostal osiągnął przychody ze sprzedaży na poziomie 51 768 tys. zł, notując zysk netto 890tys. zł.

Drugi przedstawiciel segmentu infrastruktury - spółka ZRUG Zabrze S.A. - osiągnęła w III kw. 2014r. przychody ze sprzedaży na poziomie 46 757 tys. zł notując niewielką stratę netto (-)23 tys. zł. Relatywnie wysoki poziom kwartalnych przychodów ZRUG Zabrze wynika z końcowej fazy robót w ramach realizowanego strategicznego kontraktu na budowę gazociągu Szczecin – Gdańsk, który też ma największy wpływ na generowane przez tę spółkę wyniki. Finalizacja tego kontraktu z wielu obiektywnych przyczyn znacznie się przesunęła, co może mieć wpływ na poziom jego rentowności. Ostateczny wpływ kontraktu na wynik Grupy będzie możliwy do ustalenia po zakończeniu kontraktu oraz po wykonaniu towarzyszących mu robót dodatkowych (w tym ustaleniu kosztów robót dodatkowych i poziomu ich pokrycia przez Inwestora).

Łączne przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w III kw. 2014r. wyniosły 199 926 tys. zł, czyli ponad 17% mniej, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Natomiast zysk z działalności operacyjnej Grupy wyniósł 3 866 tys. zł.

Wynik na działalności finansowej Grupy wyniósł (-) 326 tys. zł, w porównaniu do wyniku w III kw. 2013 w kwocie: 243 tys. zł. Główny wpływ na wynik z działalności finansowej w III kw. 2014 roku miało niższe saldo dodatnich różnic kursowych (spadek z poziomu 1 101 tys. zł w III kw. 2013 do 153 tys. zł w III kw. br). W III kw. 2014 roku spółki z Grupy Kapitałowej Stalprofilu poniosły łączne koszty odsetek (od kredytów i leasingu) w kwocie 865 tys. zł i były one niższe o 52 tys. zł od kosztów poniesionych w III kw. roku ubiegłego. Podmioty z Grupy na bieżąco podejmują

działania mające na celu ograniczenie kosztów finansowych poprzez optymalizację poziomu zadłużenia.

Grupa zabezpiecza swoje przepływy walutowe głównie dzięki wykorzystaniu naturalnego hedgingu oraz transakcji terminowych typu forward. Dodatkowo spółka Izostal S.A. zabezpiecza ryzyko stopy procentowej transakcją IRS.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. wypracowała w III kw. 2014 roku skonsolidowany zysk netto w kwocie 2 888 tys. zł, w tym przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej 2 535 tys. zł. Natomiast w analogicznym kwartale ubr. zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 4 374 tys. zł.

6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III kw. 2014 r.

Podstawowe czynniki o charakterze sezonowym mogące mieć wpływ na działalność poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.:

a) handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym

Generalnie sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży wyrobów hutniczych ogółem. Spadek sprzedaży może występować w przypadku wyjątkowo ostrych, śnieżnych zim (problemy logistyczne, problemy z montażem konstrukcji, spadek tempa produkcji budowlanej). Dotyczy to zarówno STALPROFIL S.A., jak i KOLB sp. z o.o.

b) infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów

Sprzedaż Grupy w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów generalnie jest uzależniona od sezonowości. Większe obroty generowane są przez ten segment zazwyczaj w kwartałach od II do IV, co uzależnione jest od warunków atmosferycznych oraz harmonogramów robót przyjmowanych przez wykonawców inwestycji. W czasie ostrych zim obserwuje się spadek natężenia inwestycji w zakresie budowy sieci przesyłowych oraz opóźnienia w wykonawstwie niektórych rozpoczętych robót (np. ziemnych), co oddziałuje negatywnie na obroty podmiotów zależnych działających w tym segmencie – IZOSTAL S.A. oraz głównie ZRUG Zabrze S.A.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. nie była narażona na wpływ czynników o charakterze sezonowym.

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

Wszystkie transakcje zawarte przez Spółkę z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

Głównym dostawcą STALPROFIL S.A. jest podmiot powiązany – ArcelorMittal Commercial Sections S.A. (wraz z innymi podmiotami z Grupy ArcelorMittal, w tym ArcelorMittal Poland S.A. – posiadającym 32,68% głosów na WZ spółki). Transakcje handlowe zawierane w III kw. 2014 r. przez STALPROFIL S.A., których stroną były podmioty z Grupy ArcelorMittal bądź podmioty zależne – IZOSTAL S.A., ZRUG Zabrze S.A. i KOLB sp. z o.o. – miały charakter typowy i rutynowy. Dotyczyły głównie dostaw wyrobów hutniczych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez emitenta i podmioty powiązane.

Rutynowe transakcje handlowe na warunkach rynkowych były zawierane także pomiędzy poszczególnymi spółkami zależnymi i powiązanymi wobec spółki STALPROFIL S.A., a wynika to z uzupełniających się przedmiotów ich działalności.

8. 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. nie udzielały poręczeń podmiotom spoza Grupy. Stan zobowiązań pozabilansowych podmiotów z Grupy na dzień 30.09.2014r. przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 18 a-c Poręczenia udzielone przez spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (tys. zł)

a) Udzielone przez Stalprofil S.A. poręczenia kredytów i gwarancji, na rzecz podmiotów powiązanych

Beneficjent	Dłużnik	Data spłaty kredytu	Poręczona kwota kredytu lub gwarancji
ING Bank Śląski S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	04.12.2014r.	6 000
mBank S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	06.11.2017r.	43
		15.01.2016r.	221
		28.03.2016r.	177
		28.11.2014r.	5 000 *
	KOLB Sp. z o.o.	30.04.2015r.	871 **

*pełnomocnictwo do r-ku w mBank S.A.

** 871.130,00 zł jest to kwota poręczenia kredytu inwest. z limitem 4.200.000 zł / Na dzień 30.09.2014r. kwota wykorzystania kredytu wynosi 387 tys. zł

b) Udzielone przez Izostal S.A. poręczenia kredytów na rzecz podmiotów powiązanych

Beneficjent	Dłużnik	Data spłaty kredytu	Kwota kredytu
Bank Zachodni WBK S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	17.12.2014r.	5 000

c) Udzielone przez Izostal S.A. poręczenia gwarancji na rzecz podmiotów powiązanych - (gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek)

Beneficjent	Zobowiązany	Termin obowiązywania gwarancji	Wysokość gwarancji
Eurovia Polska S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	18.06.2017r.	3 250
mBank S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	21.11.2014r.	2 000
Bank Zachodni WBK S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	25.02.2021r.	4 097

Tabela 19 Gwarancje udzielone na wniosek spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Łączna wartość gwarancji udzielonych na wniosek spółek GK Stalprofil S.A.	Na dzień 30.09.2014	Na dzień 31.12.2013
	Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu, usunięcia wad i usterek, w tym na rzecz:	47 815
OGP Gaz-System S.A.	39 629	41 741
Gwarancje zwrotu zaliczki (w kwocie brutto), w tym na rzecz:	51 500	51 500
OGP Gaz-System S.A.	51 500	51 500

Wyżej wymienione gwarancje zostały wystawione przez banki oraz zakłady ubezpieczeń i zabezpieczają odpowiedzialność podmiotów z Grupy wynikającą z realizowanych kontraktów oraz przetargów. W przypadku wypłat z tytułu gwarancji, wystawiający ma prawo regresu w stosunku do spółek z Grupy. Gwarancje udzielone przez podmioty zewnętrzne na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A., przekraczają 10% kapitałów własnych STALPROFIL S.A. i wyniosły na koniec okresu sprawozdawczego łącznie 91 129 tys. zł. Wynagrodzenie za udzielone gwarancje nie odbiega od warunków stosowanych powszechnie na rynku.

9. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych.

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się z udziałem STALPROFIL S.A. lub jego jednostek zależnych postępowania sądowe, administracyjne lub arbitrażowe, w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

10. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz.

STALPROFIL S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej.

11. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Z powziętych przez Spółkę informacji wynika, iż na dzień 30.09.2014 członek Zarządu Pan Zenon Jędrocha posiada 30 sztuk akcji STALPROFIL S.A. o łącznej wartości nominalnej 3,00 zł oraz 1584 sztuk akcji spółki zależnej IZOSTAL S.A. o łącznej wartości nominalnej 3.168,00 zł. Zgodnie z posiadaną przez Spółkę informacją, pozostali członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2014 roku nie posiadali akcji emitenta. W okresie od daty przekazania ostatniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

12. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki STALPROFIL S.A. posiadających – zgodnie z naszą najlepszą wiedzą – co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego. Informacje w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 par. 1 Ustawy z dnia 4 września 2008 roku o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz zmianie innych ustaw. W okresie od daty przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu emitenta.

Tabela 20 Struktura akcjonariatu STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za III kwartał 2014:

Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZ
ArcelorMittal Poland S.A.	5 508 800	31,48%	10 948 800	32,68%
MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza	2 955 000	16,89%	8 235 000	24,58%
MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A.	1 320 000	7,54%	6 600 000	19,70%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 722 100	9,84%	1 722 100	5,14%
Pozostali akcjonariusze	5 994 100	34,25%	5 994 100	17,89%
Razem	17 500 000	100,00%	33 500 000	100,00%

13. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów.

Tabela 21 Odpisy aktualizujące wartość zapasów Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Za okres od 01.07. do 30.09.2014

	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Materiały	108	2	-	106
Produkty w toku	88	88	-	-
Wyroby gotowe	21	-	-	21
Towary	2 747	549	-	2 198
RAZEM	2 964	639	-	2 325

Za okres od 01.01. do 30.09.2014

	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Materiały	112	6	-	106
Produkty w toku	193	193	-	-
Wyroby gotowe	24	3	-	21
Towary	4 067	1 869	-	2 198
RAZEM	4 396	2 071	-	2 325

14. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialne i prawne lub inne aktywa.

Tabela 22 Odpisy aktualizujące wartość należności Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. (tys. zł)

	Za okres od 01.07. do 30.09.2014	Za okres od 01.01. do 30.09.2014
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	5 588	6 581
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	763	1 677
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	183	2 090
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	6 168	6 168
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 777	3 777
należność główna	2 521	2 521
należność odsetkowa	1 256	1 256
pozostałe	2 391	2 391

15. Utworzenie, zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązanie rezerw.

Tabela 23 Rezerwy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Za okres od 01.07. do 30.09.2014

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	2 498	55	2 553
- krótkoterminowe na początek okresu	1 144	55	1 199
- długoterminowe na początek okresu	1 354	-	1 354
Zwiększenia	291	10	301
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	291	10	301
Zmniejszenia	454	55	509
- wykorzystane w ciągu roku	454	46	500
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	9	9
Wartość na koniec okresu w tym:	2 335	10	2 345
- krótkoterminowe na początek okresu	981	10	991
- długoterminowe na początek okresu	1 354	-	1 354

Za okres od 01.01. do 30.09.2014

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 743	1 635	3 378
- krótkoterminowe na początek okresu	389	1 635	2 024
- długoterminowe na początek okresu	1 354	-	1 354
Zwiększenia	1 521	10	1 531
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 521	10	1 531
Zmniejszenia	929	1 635	2 564
- wykorzystane w ciągu roku	929	1 185	2 114
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	450	450
Wartość na koniec okresu w tym:	2 335	10	2 345
- krótkoterminowe na początek okresu	981	10	991
- długoterminowe na początek okresu	1 354	-	1 354

16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Tabela 24 Podatek dochodowy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. (tys. zł)

	Bilans			Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.09.2014	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013	Za okres od 01.07. do 30.09.2014	Za okres od 01.01. do 30.09.2014
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
dodatnie różnice kursowe	47	41	56	6	(9)
wycena rzeczowych aktywów trwałych	884	877	872	7	12
amortyzacja	132	142	71	(10)	61
bonifikata na towary	19	243	-	(224)	19
odszkodowania	149	1	205	148	(56)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	-	52	83	(52)	(83)
wartość środków trwałych w leasingu	1 051	1 068	935	(17)	116
rozliczenie międzyokresowe przychodów - kontrakty długoterminowe	13 644	13 530	11 898	114	1 746
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	13	13	13	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	67	67	-	-	67
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 006	16 034	14 133		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
naliczone odsetki	111	82	104	(29)	(7)
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	686	744	607	58	(79)
ujemne różnice kursowe	9	10	15	1	6
rezerwy na przyszłe koszty	2	89	1 682	87	1 680
rezerwy na świadczenia pracownicze	429	448	267	19	(162)
odpisy aktualizacyjne na należności	413	268	227	(145)	(186)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	442	564	835	122	393
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	203	188	444	(15)	241
rozliczenie międzyokresowe przychodów - kontrakty długoterminowe	11 528	11 378	9 018	(150)	(2 510)
pozostałe	127	113	27	(14)	(100)
niezrealizowana marża	1 269	1 385	1 405	116	136
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	1 968	1 890	1 351	(78)	(617)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	21	21	21	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 208	17 180	16 003		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat				(56)	601
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów				-	67

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne (przekraczające 10% wartości kapitałów emitenta) transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

18. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych. Spółka nie posiada istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

19. Korekty błędów poprzednich okresów.

W poprzednich okresach sprawozdawczych nie wystąpiły błędy, które podlegałyby korekcie.

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

Zmiany w pozycji „Zyski i straty z tytułu wyceny aktywów finansowych”, wykazane w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów STALPROFIL S.A. za okres III kw. 2014r, uzależnione są głównie od wyceny rynkowej akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie, których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 30 września 2014 roku wartość giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była niższa o 0,17% od wartości na dzień 30 czerwca 2013, co znalazło swoje odzwierciedlenie w poniższej wycenie wartości godziwej pakietu akcji (Tabela 25).

Wartość godziwą długoterminowych aktywów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku (np. udziały w KOLB sp. z o.o., akcje w ZRUG Zabrze S.A.), ustala się na podstawie wycen dokonywanych na koniec roku obrotowego przez niezależnego eksperta, posiadającego uznane kwalifikacje zawodowe oraz doświadczenie w wycenach instrumentów finansowych. W oszacowaniu wartości godziwej udziałów KOLB sp. z o.o. i ZRUG Zabrze S.A. przyjęto metodę dochodową poprzez dyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych.

Emitent dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne przesłanki obniżenia wartości godziwej każdego ze składników, bądź grupy aktywów finansowych. Natomiast na koniec roku obrotowego, Spółka dokonuje testu na utratę wartości godziwej aktywów, a w uzasadnionych przypadkach dokonuje ich ponownej wyceny.

Tabela 25 Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych STALPROFIL S.A. w III kw. 2014 r. (tys. zł)

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 30.09.2014r.	Wartość godziwa aktywów na 30.06.2014r.	Kwota zmiany
akcje Izostal S.A.	116 460	116 657	-197
akcje ZRUG Zabrze S.A.	20 526	20 526	0
udziały w KOLB sp. z o.o.	16 230	16 230	0
RAZEM	153 216	153 413	-197

Zmiana wartości ww. aktywów finansowych została odzwierciedlona w zmniejszeniu kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny aktywów o kwotę 160 tys. zł oraz zwiększeniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 37 tys. zł.

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło naruszenie umów kredytu lub pożyczki, których stroną jest STALPROFIL S.A., bądź jej spółki zależne. Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na bieżąco zgodnie z obowiązującymi umowami dokonują spłat kredytów i pożyczek.

22. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

23. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda.

10 września 2014 był dniem ustalenia prawa do dywidendy przysługującej z akcji STALPROFIL S.A.. Dniem wypłaty dywidendy był dzień 1 października 2014. Spółka wypłaciła dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 1.575 tys. zł, co daje 0,09 zł dywidendy na każdą akcję. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę w ilości 17.500.000 sztuk.

W okresie sprawozdawczym dywidendę z zysku netto wypracowanego w roku 2013 wypłaciła także spółka zależna Izostal S.A. Walne Zgromadzenie Izostal S.A. w dniu 14 maja 2014 roku podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 3.929 tys. zł., co daje 0,12 zł na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadał na dzień 12 sierpnia 2014, natomiast termin wypłaty na 01 września 2014 roku. Spółka wypłaciła dywidendę zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia, a dywidendą objęte były wszystkie akcje wyemitowane przez Izostal S.A. Spółka Stalprofil S.A. otrzymała 2.368 tys. zł dywidendy.

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

Tabela 26 Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek GK STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek GK Stalprofil S.A.	Na dzień 30.09.2014	Na dzień 31.12.2013
Zastaw na środkach trwałych	23 081	32 774
Zastaw na zapasach	115 500	115 500
Hipoteki	56 937	104 636
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	109 183	111 931
Cesje wierzytelności z kontaktów handlowych w wys. oszacowanej łącznej rocznej sprzedaży	27 500	40 000
Cesje wierzytelności handlowych	2 000	2 000

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zawarte są w rozdziale V/8.

25. 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

12 listopada br. ZRUG Zabrze S.A. zawarł z OGP Gaz-System S.A. aneks do umowy o budowę gazociągu DN 700 relacji Szczecin – Gdańsk wydłużający termin zakończenia budowy gazociągu do dnia 22 grudnia 2014 r. W związku z tym, że pierwotny termin zakończenia budowy tego gazociągu uległ znacznemu wydłużeniu, istnieje ryzyko, iż rzeczywista rentowność kontraktu może odbiegać od pierwotnie zakładanej. Ewentualne odchylenia w stosunku do zakładanego budżetu kosztów i przychodów oraz określenie ich wpływu na wynik Grupy będzie możliwe do ustalenia po zakończeniu kontraktu i wykonaniu towarzyszących mu robót dodatkowych (w tym ustaleniu kosztów robót dodatkowych i poziomu ich pokrycia przez Inwestora).

26. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. wykazuje dużą odporność na problemy dotyczące gospodarkę, takie jak trudności z dostępem do źródeł finansowania, zatory płatnicze i trudności w utrzymaniu płynności finansowej. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. pozostaje cały czas stabilna, co jest istotne w obliczu możliwych zawirowań koniunktury na rynkach obsługiwanych przez podmioty z Grupy. Grupa posiada dostępny kapitał obrotowy niezbędny do

prowadzenia działalności gospodarczej na obecną skalę, jak i pozwalający na dalszy, dynamiczny jej rozwój. Oprócz posiadanych środków własnych, stabilność prowadzenia działalności zabezpieczają kredyty bankowe, w tym kredyty obrotowe średnioterminowe, które mogą być zwiększone w okresie zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy Grupy.

W okresie sprawozdawczym obniżeniu uległo ryzyko niewypłacalności w branżach konsumujących wyroby hutnicze. Zdecydowana większość należności handlowych Grupy z handlu stalą objęta jest ubezpieczeniem należności.

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

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

27. Wskazanie czynników, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Podstawowym czynnikiem determinującym osiągnięte wyniki przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. jest koniunktura na rynku dystrybucji stali oraz rynku inwestycji związanych z sieciami przesyłowymi gazu. Prowadzona w ramach Grupy dywersyfikacja działalności uodparnia Grupę na wahania koniunktury w poszczególnych branżach i stwarza możliwość koncentracji kapitału na bardziej efektywnym w danym okresie segmencie działalności. W III kw. br. segmentem generującym zdecydowanie większe przychody dla Grupy był segment stalowy, a koniunktura panująca na rynku stali była stabilna.

a) Segment stalowy.

Prognozowany wzrost koniunktury w segmencie stalowym w dłuższym okresie napawa optymizmem co do wzrostu produkcji i zużycia jawnego stali. Prognozowany wzrost produkcji w sektorach gospodarki polskiej i europejskiej, odpowiadających za konsumpcję stali, powinien pozytywnie wpływać na popyt i działać stabilizująco na ceny wyrobów hutniczych w kolejnych okresach. Według prognoz EUROFER, w roku 2015 można się spodziewać ożywienia na europejskim rynku stalowym, gdyż wszystkie branże zużywające stal odnotują wzrost produkcji średnio o 3,1%. W ślad za wzrostem produkcji w sektorach „stalochłonnych” będzie rosła konsumpcja stali. Według wrześniowych prognoz innej organizacji – World Steel Association – jawne zużycie stali w UE 28 wzrośnie w 2014 r. o 4%, a w 2015 r. o 2,9%..

Dzięki planowanym dużym inwestycjom infrastrukturalnym finansowanym z nowej perspektywy budżetowej UE, rynek polski powinien wzrastać w szybszym tempie niż rynek UE.

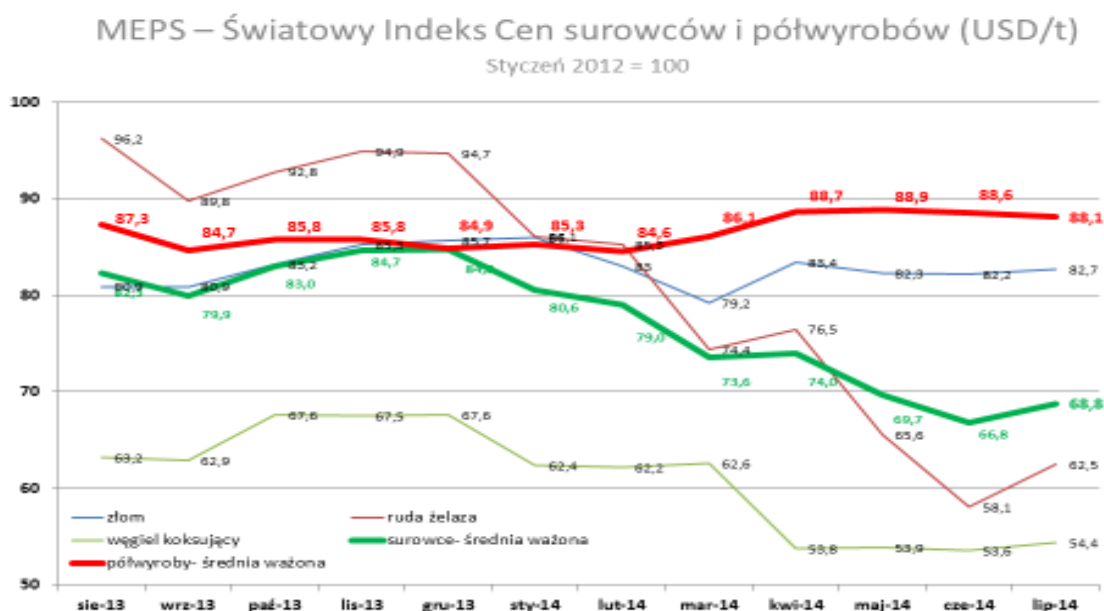
Pomimo faktu, iż wymienione wyżej prognozy obarczone są ryzykiem, perspektywy rozwoju branży stalowej oraz sektora dystrybucji wyrobów hutniczych w kolejnych latach należy uznać za optymistyczne.

Ryzyko nadal niesie ze sobą rozwój sytuacji gospodarczej w kraju i strefie euro oraz sytuacji politycznej na Ukrainie i w Rosji. Restrykcje UE wobec Rosji powodują spowolnienie gospodarek

UE, w tym Niemiec, które może przełożyć się na spadek dostaw z Polski do krajów UE, także z branż konsumujących wyroby hutnicze (przemysł maszynowy, metalowy).

Nadal istnieje ryzyko wynikające z bieżącej sytuacji na rynkach surowcowych, która może odbić się negatywnie na rynku stali. Statystyki III kw. 2014 roku nie zwiastują istotnego przełomu w postaci dynamicznego odwrócenia tendencji spadkowych cen wyrobów hutniczych. W III kw. 2014 zaobserwowano jedynie umiarkowane wzrosty cen wyrobów hutniczych, co nieznacznie wpłynęło na ożywienie popytu. Pomimo pobudzenia popytu, przeszkodą dla znaczącego wzrostu cen wyrobów hutniczych na rynkach globalnych jest spadek cen surowców wykorzystywanych do produkcji stali (przedstawiony na Rysunku 1).

Rysunek 1 Dynamika cen półwyrobów i surowców do produkcji hutniczej wg. MEPS International

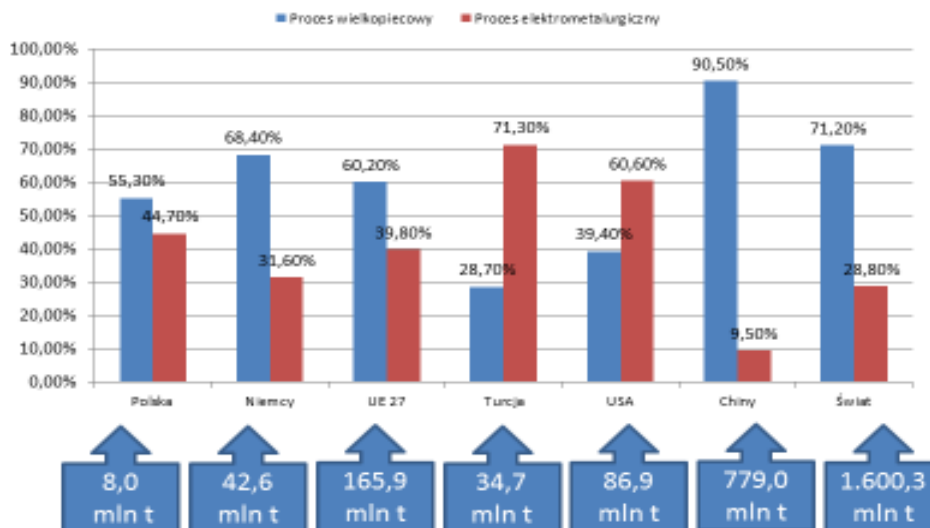


Obniżenie kosztów produkcji dla producentów stali stosujących proces wielopieczowy (dzięki spadkowi cen koksu i rudy żelaza) stwarza komfortową sytuację dla producentów stali, którzy poprawili rentowność produkcji bez konieczności podwyżek cen wyrobów finalnych. Nie można wykluczyć ryzyka dalszego spadku cen wyrobów hutniczych w przypadku kontynuacji spadku cen surowców do produkcji stali. Mniejsze możliwości obniżenia cen wyrobów finalnych mają producenci stali, którzy przerabiają złom i wykorzystują piece indukcyjne w procesie produkcji. Rentowność takiej produkcji jest zdecydowanie niższa od produkcji wielopieczowej, ze względu na relatywnie wysokie i stabilne ceny złomu. Zachowania cenowe hut produkujących stal głównie ze złomu, mogą stabilizować ceny wyrobów hutniczych na rynku europejskim.

Rysunek 2 przedstawia produkcję stali w podziale na regiony oraz metodę produkcji stali.

Rysunek 2 Produkcja stali w poszczególnych regionach świata w roku 2013 wg procesu wytwórczego (źródło World Steel Association)

Produkcja stali w poszczególnych regionach świata w roku 2013 wg procesu wytwórczego



Istotnym czynnikiem ryzyka dla długoterminowej koniunktury na rynku stali pozostaje nadal kwestia nadmiaru mocy produkcyjnych, utrzymujących się w europejskim hutnictwie oraz problem spadku jego konkurencyjności, szczególnie w stosunku do gospodarek azjatyckich i południowoamerykańskich. Według szacunków World Steel Association światowe moce produkcyjne producentów stali wykorzystywane są obecnie wg stanu na koniec września br. w około 76%.

Dodatkowo, możliwa podwyższona okresowo zmienność kursów walutowych wpływa bezpośrednio na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na krajowym rynku.

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu

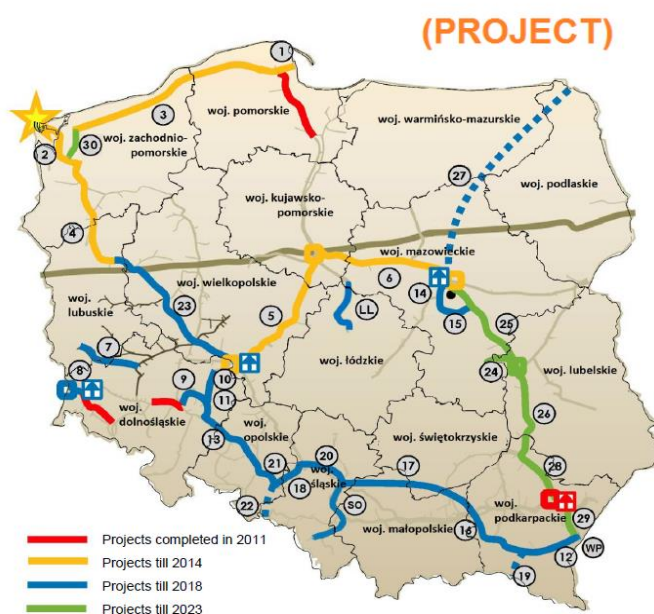
Dużo bardziej przewidywalne są prognozy dla rynku sieci przesyłowych gazu. Perspektywny rynek infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów jest obecnie w fazie przyspieszenia. O korzystnych perspektywach tego rynku świadczą realizowane projekty modernizacji i budowy krajowej sieci gazowniczej, a także unijnej polityki tworzenia zintegrowanej sieci przesyłowej gazu ziemnego, podnoszenia bezpieczeństwa dostaw gazu na terenie Unii Europejskiej oraz budowy wspólnego, europejskiego rynku energetycznego.

W ramach realizacji II perspektywy rozbudowy sieci przesyłowych gazu OGP Gaz-System S.A. ogłosił w IV kw. ubiegłego roku przetarg mający na celu wyłonienie dostawców i zawarcie kolejnych umów ramowych na dostawy rur izolowanych dla dużych zadań inwestycyjnych. Umowy dotyczyć będą dostaw przez wyłonione firmy około 1.057 km rur DN 700 i DN 1000 w izolacji

zewnątrznej i wewnętrznej, na budowę gazociągów przesyłowych. Zarząd ocenia wysoko szansę udziału w realizacji tych inwestycji przez Grupę, tak w zakresie dostawy rur izolowanych (Izostal), jak i wykonawstwa gazociągów (ZRUG Zabrze).

Krajowy rynek przesyłu i dystrybucji gazu ulega znaczącym przemianom polegającym na dostosowaniu do poziomu krajów Europy Zachodniej oraz przygotowaniu do pełnienia nowej funkcji jako infrastruktura w pełni zintegrowana z krajami ościennymi i umożliwiająca tranzyt gazu w różnych kierunkach, zapewniając tym samym elastyczność w dostawach gazu. Perspektywy rozwoju polskiej gospodarki wskazują na znaczący wzrost zapotrzebowania na gaz, z kolei w ramach Unii Europejskiej obserwowany jest nacisk na utworzenie wspólnego zintegrowanego rynku gazu, w ramach którego infrastruktura Polski będzie umożliwiała transport gazu w różnych kierunkach geograficznych. Bardzo duże zwiększenie zapotrzebowania na gaz płynie z krajowego rynku elektroenergetycznego, który może przynieść wzrost zapotrzebowania o 6,2 mld m³ gazu rocznie. Przyjęta przez Gaz-System realistyczna prognoza rozwoju rynku gazu, zakłada wzrost zużycia z obecnych 14-15 mld m³ do 25,1 mld m³ w 2018 roku.

Rysunek 3 Planowane inwestycje gazownicze na lata 2014-2023



(PROJECT)

PROJECT	DIA (mm)	LENGTH (km)	COMPLETION (year)	
Projects planned till 2014		875		
1	Wiczlino - Reszki - Kosakowo	500	38	2014
2	Swinoujście - Szczecin	800	80	2013
3	Szczecin - Gdańsk	700	285	2014
4	Szczecin - Lwówek	700	186	2014
5	Gustorzyn - Odolanów	700	168	2014
6	Rembelszczyna - Gustorzyn	700	176	2014
Projects planned till 2018		1395 (1313)		
7	Polkowice - Zary	300	66	2014
8	Lasów - Jeleniów	700	19	2015
9	Galów - Kielczów	500	54	2015
10	*Czeszów - Wierchowice	1000	14	2016
11	*Czeszów - Kielczów	1000	33	2017
12	Hermanowice - Strachocina	700	72	2015
13	*Zdzieszowice - Wrocław	1000	130	2017
14	*Rembelszczyna - Mory	700	28	TBA
15	*Mory - Wola Karczewska	700	82 (56)	TBA
16	*Strachocina - Pogórska Wola	700	120	2018
17	*Pogórska Wola - Tworzeń	700	166	2018
18	*Tworzeń - Kędzierzyn	700	47	2016
19	*Polska - Słowacja (Strachocina - Granica PL)	700	64	TBA
20	*Tworzeń - Tworzę	700	56	2016
21	*Zdzieszowice - Kędzierzyn	1000	19	2016
22	*Polska - Czechy (Kędzierzyn Koźle - Hat)	1000	60	TBA
23	*Lwówek - Odolanów	1000	178 (162)	2017
24	Wronów - Kozienice	700/500?	70/30 (?)	TBA
LL	*Leśniewice - Łódź	700	66	TBA
SO	Skoczów - Oświęcim	700	51	2015
WP	Mory - Piotrków Tryb. na odc. Wolbórz - Piotrków Tryb.	400	6	TBA
Projects planned till 2023		742		
25	Rembelszczyna - Wronów	700	135	TBA
26	Rozwadow - Końskowola - Wronów	700	103	TBA
27	Polska - Litwa	700	365	TBA
28	Jarosław - Rozwadow	700	60	TBA
29	Hermanowice - Jarosław	700	39	TBA
30	Goleniów - Ploty	700	40	TBA
Total length		3012 (2930)		

* Pre-qualification for Framework Agreement for pipes delivery started by Gaz System 04 Nov 2013 (1057 km)

Źródło: OGP Gaz – System S.A.

Znaczące zmiany rynku przesyłu zostały zapoczątkowane w 2009 roku i w pierwszym etapie dotyczyły budowy i przyłączenia do systemu przesyłowego terminala LNG w Świnoujściu wraz z niezbędną w tym zakresie rozbudową systemu przesyłowego. Ponadto wybudowano połączenie systemowe z Czechami oraz rozbudowano połączenie z Niemcami. Etap tych działań będzie zakończony w 2014 roku.

Przygotowany przez OGP Gaz-System S.A. plan rozwoju na lata 2014-2023 zakłada kolejne dwie perspektywy działań inwestycyjnych zmierzających do osiągnięcia poniższych celów:

- perspektywa 2018r., w ramach której realizowane będą najbardziej istotne zadania inwestycyjne w ramach Korytarza Północ-Południe, mającego na celu zapewnienie warunków do budowy regionalnie zintegrowanego rynku gazu w krajach Europy Środkowo-Wschodniej,
- perspektywa 2023r., w ramach której dokończona zostanie modernizacja krajowego systemu przesyłowego we wschodniej części Polski oraz zapewnienie warunków do integracji rynku państw bałtyckich z rynkiem krajów Europy Środkowo-Wschodniej.

Efektem rozbudowy krajowego rynku przesyłu gazu w latach 2014-2023 będzie zbudowanie w kraju w pełni funkcjonalnego i zintegrowanego z systemami gazowniczymi krajów ościennych systemu przesyłowego, dzięki któremu zapewniona zostanie odpowiednia baza infrastrukturalna dla długotrwałego rozwoju i funkcjonowania konkurencyjnego rynku gazu w Polsce.

Opisane wyżej plany zapewniają znaczne zapotrzebowania na rury gazowe izolowane. Ponadto w roku 2023 ponad 60% gazociągów będzie miało powyżej 36 lat i będzie wymagało modernizacji i odtworzenia.

Znaczące zapotrzebowanie na budowę nowych gazociągów i odtworzenie dotychczasowych płynie również ze strony Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. W perspektywie najbliższych 6 lat zamierza on wydać na ten cel 3,8 mld. Zł, z czego ma powstać 1,5 tys. km gazociągów dystrybucyjnych.

Rozbudowa i modernizacja sieci przesyłowych gazu przez OGP Gaz-System oraz modernizacja sieci dystrybucji gazu przez PGNiG tworzą na przyszłość ogromny rynek dla dostawców rur izolowanych oraz firm budujących gazociągi.

W lipcu br. weszła w życie nowelizacja „specustawy” z 2009 roku o terminalu LNG. Ustawa rozszerza listę inwestycji w infrastrukturę gazową budowanych z uproszczeniem procedur administracyjnych. Znowelizowana ustawa obejmuje szereg nowych inwestycji, w tym gazociągi o długości 3,4 tys. km. Są wśród nich nowe połączenia z Litwą i Słowacją, i rozbudowa istniejącego interkonektora z Czechami, a także ponad 10 krajowych gazociągów. Dodatkowo na liście znalazła się budowa magazynów gazu o pojemności nie mniejszej niż 250 mln m sześciennych. Nowelizacja upraszcza procedury administracyjne towarzyszące tym inwestycjom. W ocenie skutków regulacji przyspieszenie oszacowano na 14 do 23 miesięcy dzięki m.in.: natychmiastowej wykonalności decyzji administracyjnych, skróceniu terminów ich skarżenia, rozpatrywania odwołań, wydawania pozwoleń na budowę, wyeliminowaniu konieczności wprowadzania gazociągów do planów zagospodarowania przestrzennego, itp. Uzasadniając potrzebę noweli, rząd podkreślał, że istniejąca krajowa sieć gazowa nie pozwala w sposób efektywny rozprowadzić po całym kraju gazu z terminala LNG. W przypadku ustania dostaw ze Wschodu, do niektórych regionów, szczególnie południowo-wschodnich, nie ma możliwości dostarczenia odpowiednich ilości gazu z innych

kierunków. W celu umożliwienia przesyłania gazu ze źródeł zlokalizowanych w innych częściach Polski, konieczne jest usunięcie "wąskich gardeł" w systemie przesyłowym, występujących m.in. na magistralach przesyłowych. Stąd objęcie „specustawą” kolejnych gazociągów.

Nowelizacja ustawy świadczy o wysokiej randze jaką Rząd Polski nadał inwestycjom w infrastrukturę gazowniczą. Przyjęcie proponowanej nowelizacji doprowadzi do przyspieszenia budowy kolejnych gazociągów, w tym także gazociągów zasilających planowane nowe energetyczne bloki gazowe.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. poprzez swoje spółki zależne Izostal i ZRUG Zabrze posiada kompetencje pozwalające uczestniczyć w obsłudze tego rynku, tak w zakresie dostaw rur stalowych, izolowanych antykorozyjnie, jak i wykonywania usług budowy gazociągów.