

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ 2015



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

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

13 LISTOPAD 2015

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. Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.	6
IV. Kwartalne 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. 2015 r.	23
5. Wykaz innych ważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kwartale 2015 r.	25
6. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez emitenta wyniki finansowe	26
7. Wpływ sezonowości na działalność Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III kw. 2015 r.....	28
a) handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	29
b) infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	29
8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe.	29
9. Informacje o udzieleniu przez STALPROFIL S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	29
10. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych.	31
11. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz.....	31
12. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.	31
13. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.....	31
14. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów.	32
15. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialne i prawne lub inne aktywa.	33
16. Utworzenie, zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązanie rezerw.	34
17. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	35
18. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	36
19. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.	36
20. Korekty błędów poprzednich okresów.....	36
21. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.	36
22. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.	37
23. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	37
24. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda.	37
25. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	38
26. 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..	38
27. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	38
28. Wskazanie czynników, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	39

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 2015 narastająco	III kwartał 2014 narastająco	III kwartał 2015 narastająco	III kwartał 2014 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	476 396	551 004	114 560	131 810
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 544)	10 198	(612)	2 440
Zysk (strata) brutto	(3 306)	9 682	(795)	2 316
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 425)	6 864	(583)	1 642
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 733	5 007	1 138	1 198
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 133)	(11 239)	(4 360)	(2 689)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 743	(9 228)	419	(2 207)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(11 657)	(15 460)	(2 803)	(3 698)
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Aktywa razem	591 517	632 992	139 555	148 509
Zobowiązania długoterminowe	80 147	89 723	18 909	21 050
Zobowiązania krótkoterminowe	183 105	209 532	43 199	49 159
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	262 691	266 862	61 976	62 610
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	413	411
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,14)	0,39	(0,03)	0,09

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 2015r. (trzy kwartały 2014r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1585 zł (1 EURO = 4,1803zł).

Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2015r. - 1 EURO = 4,2386 zł (na 31 grudnia 2014r. - 1 EURO = 4,2623 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2014.

Tabela 2 Wybrane dane finansowe STALPROFIL S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2015 narastająco	III kwartał 2014 narastająco	III kwartał 2015 narastająco	III kwartał 2014 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	290 137	306 822	69 770	73 397
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 316	6 605	797	1 580
Zysk (strata) brutto	4 240	8 179	1 020	1 957
Zysk (strata) netto	3 646	7 024	877	1 680
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 516	9 301	4 934	2 225
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 628)	(3 250)	(4 720)	(777)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 813	(3 757)	2 119	(899)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	9 701	2 294	2 333	549
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Aktywa razem	377 835	388 030	89 141	91 038
Zobowiązania długoterminowe	44 360	35 492	10 466	8 327
Zobowiązania krótkoterminowe	47 851	65 932	11 289	15 469
Kapitał własny	285 624	286 606	67 386	67 242
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	413	411
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,21	0,40	0,05	0,10

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

Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz jednostkowego zysku przypadającego na jedną akcję za trzy kwartały 2015r. (trzy kwartały 2014r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1585 zł (1 EURO = 4,1803zł).

Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2015r. - 1 EURO = 4,2386 zł (na 31 grudnia 2014r. - 1 EURO = 4,2623 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2014.

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 2015 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2014 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 2015 r. i 30 września 2014 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2015r. do 30.09.2015r. i od 01.01.2014r. do 30.09.2014r. 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 2014. 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 30.09.2015	Na dzień 30.06.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 30.09.2014
Aktywa trwałe (długoterminowe)	263 390	262 908	252 444	253 004
Rzeczowe aktywa trwałe	244 707	241 512	226 294	230 111
Nieruchomości inwestycyjne	1 200	1 200	6 729	1 293
Wartość firmy	3 818	3 818	3 816	3 816
Inne wartości niematerialne	700	767	691	376
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 871	15 491	14 722	17 208
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	94	120	192	200
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	328 127	376 537	380 548	389 377
Zapasy	133 409	169 645	173 648	137 258
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	187 029	198 720	196 157	243 299
należności z tytułu dostaw i usług	142 963	134 832	148 354	164 073
Należności z tytułu podatku dochodowego		137		
Walutowe kontrakty terminowe	2	34	292	151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 687	8 001	10 451	8 669
Aktywa razem	591 517	639 445	632 992	642 381

PASYWA	Na dzień 30.09.2015	Na dzień 30.06.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 30.09.2014
Kapitał własny	328 265	330 344	333 737	347 164
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	198 873	198 873	192 064	192 064
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	307	307	376	251
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	53 761	54 299	64 672	76 386
Udziały niekontrolujące	65 574	67 115	66 875	68 713
Zobowiązania długoterminowe	80 147	91 227	89 723	90 404
Rezerwy	675	675	676	1 354
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 259	9 983	9 794	16 006
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	45 402	52 688	50 969	44 157
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	2 805	2 633	2 547	2 905
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	25 006	25 248	25 737	25 982
Zobowiązania krótkoterminowe	183 105	217 874	209 532	204 813
Rezerwy	1 396	1 817	3 017	991
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	66 795	63 697	41 629	35 580
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	2 649	3 685	4 887	4 752
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 807	2 237	2 366	2 678
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	110 341	146 013	156 793	160 500
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	72 091	92 858	104 294	109 973
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	27	291	796	310
Walutowe kontrakty terminowe	90	134	44	2
Pasywa razem	591 517	639 445	632 992	642 381

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 30.09.2015	Za okres od 01.01. do 30.09.2015	Za okres od 01.07. do 30.09.2014	Za okres od 01.01. do 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	164 949	476 396	199 926	551 004
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	157 356	446 023	185 612	509 281
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	7 593	30 373	14 314	41 723
Pozostałe przychody	864	3 446	1 334	4 805
Koszty sprzedaży	4 216	12 662	4 210	12 626
Koszty ogólnego zarządu	6 942	20 737	6 860	21 463
Pozostałe koszty	1 492	2 964	712	2 241
Zysk/strata z działalności operacyjnej	(4 193)	(2 544)	3 866	10 198
Przychody finansowe	1 354	2 638	535	2 788
Koszty finansowe	1 325	3 400	861	3 304
Zysk/strata brutto	(4 164)	(3 306)	3 540	9 682
Podatek dochodowy	(704)	(479)	652	1 882
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	(3 460)	(2 827)	2 888	7 800
Zysk/strata netto za rok obrotowy	(3 460)	(2 827)	2 888	7 800
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 830)	(2 425)	2 535	6 864
Udziały niekontrolujące	(630)	(402)	353	936
Pozostałe dochody całkowite	-	16	-	286
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów				353
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów		16		(67)
Dochody całkowite razem	(3 460)	(2 811)	2 888	8 086
Przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 830)	(2 412)	2 535	7 108
Udziały niekontrolujące	(630)	(399)	353	978
		Za okres od 01.01. do 30.09.2015		Za okres od 01.01. do 30.09.2014
Zysk na jedną akcję: (w zł)				
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej		(0,14)		0,39
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		(0,14)		0,39

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

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.07. do 30.09.2015	Za okres od 01.01. do 30.09.2015	Za okres od 01.07. do 30.09.2014	Za okres od 01.01. do 30.09.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/strata brutto	(4 164)	(3 306)	3 540	9 682
Korekty o pozycje:	18 824	8 039	10 968	(4 675)
Amortyzacja środków trwałych	2 699	8 037	2 751	8 361
Amortyzacja wartości niematerialnych	72	169	49	149
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	75	52	(99)	(139)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	737	2 041	863	2 533
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	11	(165)	(3)	(1 621)
Zmiana stanu rezerw	(421)	(1 622)	(208)	(1 033)
Zmiana stanu zapasów	36 236	40 239	18 608	6 215
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	6 316	12 759	(16 653)	(19 139)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(26 374)	(51 513)	5 918	1 393
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(527)	(1 958)	(258)	(1 205)
Inne korekty				(189)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	14 660	4 733	14 508	5 007
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	17	823	135	473
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 721	18 879	6 220	11 586
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		2		
Inne	(20)	(75)	(40)	(126)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(5 724)	(18 133)	(6 125)	(11 239)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	(1 190)	12 042	4 000	4 000
Spłata kredytów i pożyczek	5 767	3 530	10 328	5 480
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	517	1 835	802	2 195
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	2 660	2 660	3 135	3 135
Zapłacone odsetki	695	1 987	835	2 418
Inne	(98)	(287)		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(10 927)	1 743	(11 100)	(9 228)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(1 991)	(11 657)	(2 717)	(15 460)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(42 655)	(33 025)	(24 165)	(11 422)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	(36)		(8)	1
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(44 682)	(44 682)	(26 882)	(26 882)

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 rezerwowany z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.07.2015 roku	1 750	8 000	198 873	307	54 299	263 229	67 115	330 344
Zysk / (strata) za rok obrotowy					(2 830)	(2 830)	(630)	(3 460)
Dywidendy					2 292	2 292	(910)	1 382
Saldo na dzień 30.09.2015 roku	1 750	8 000	198 873	307	53 761	262 691	65 574	328 265
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	1 750	8 000	192 064	376	64 672	266 862	66 875	333 737
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów				(85)	73	(12)	12	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				16		16		16
Podział zysku netto			6 809		(6 809)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					(2 425)	(2 425)	(402)	(2 827)
Dywidendy					(1 750)	(1 750)	(910)	(2 660)
Saldo na dzień 30.09.2015 roku	1 750	8 000	198 873	307	53 761	262 691	65 574	328 265

	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 01.01.2014 roku	1 750	8 000	185 900	(35)	81 957	277 572	64 641	342 213
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów				438		438		438
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				69		69		69
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(96)		(96)		(96)
Podział zysku netto			6 164		(6 164)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					(4 849)	(4 849)	(903)	(5 752)
Nabycie akcji spółki zależnej					(4 697)	(4 697)	4 697	-
Dywidendy					(1 575)	(1 575)	(1 560)	(3 135)
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	1 750	8 000	192 064	376	64 672	266 862	66 875	333 737
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
Nabycie 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

IV. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.

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

AKTYWA	Na dzień 30.09.2015	Na dzień 30.06.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 30.09.2014
Aktywa trwale (długoterminowe)	208 949	214 506	190 048	218 156
Rzeczowe aktywa trwale	71 995	67 228	55 655	53 233
Inne wartości niematerialne	70	82	53	10
Długoterminowe aktywa finansowe	121 054	135 025	119 132	155 516
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 830	12 171	15 208	9 397
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	168 886	191 527	197 982	180 993
Zapasy	93 698	116 885	127 431	102 024
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	71 194	68 697	65 251	74 846
należności z tytułu dostaw i usług	68 430	63 839	63 167	73 148
Należności z tytułu podatku dochodowego		137		
Krótkoterminowe aktywa finansowe	18	7	8	9
Walutowe kontrakty terminowe	1	3	178	14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 975	5 798	5 114	4 100
Aktywa razem	377 835	406 033	388 030	399 149

PASywa	Na dzień 30.09.2015	Na dzień 30.06.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 30.09.2014
Kapitał własny	285 624	300 505	286 606	314 494
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	198 873	198 873	192 064	192 064
Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny aktywów	73 355	89 024	76 233	105 656
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	3 646	2 858	8 559	7 024
Zobowiązania długoterminowe	44 360	39 950	35 492	31 398
Rezerwy	396	396	396	416
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 060	1 094	750	1 982
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	41 748	37 525	34 346	29 000
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 156	935		
Zobowiązania krótkoterminowe	47 851	65 578	65 932	53 257
Rezerwy	570	403	1 213	5
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	4 404	13 317	10 862	1 120
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	196	144		
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	42 564	51 580	53 454	51 911
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 953	47 835	51 464	50 050
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	27		359	219
Walutowe kontrakty terminowe	90	134	44	2
Pasywa razem	377 835	406 033	388 030	399 149

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

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.07. do 30.09.2015	Za okres od 01.01. do 30.09.2015	Za okres od 01.07. do 30.09.2014	Za okres od 01.01. do 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	95 760	290 137	111 760	306 822
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	88 735	268 866	103 348	282 558
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	7 025	21 271	8 412	24 264
Pozostałe przychody	151	812	123	768
Koszty sprzedaży	3 788	11 373	3 729	10 941
Koszty ogólnego zarządu	2 368	7 233	2 310	7 099
Pozostałe koszty	18	161	(4)	387
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 002	3 316	2 500	6 605
Przychody finansowe	387	3 477	2 501	2 939
Koszty finansowe	388	2 553	327	1 365
Zysk/strata brutto	1 001	4 240	4 674	8 179
Podatek dochodowy	213	594	450	1 155
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	788	3 646	4 224	7 024
Zysk/strata netto za rok obrotowy	788	3 646	4 224	7 024
Pozostałe dochody całkowite	(15 669)	(2 878)	(160)	(7 035)
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	(19 344)	(3 553)	(197)	(8 685)
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	3 675	675	37	1 650
Dochody całkowite razem	(14 881)	768	4 064	(11)
		Za okres od 01.01. do 30.09.2015		Za okres od 01.01. do 30.09.2014
Zysk (strata) na jedną akcję: (w zł)				
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej		0,21		0,40
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,21		0,40

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

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.07. do 30.09.2015	Za okres od 01.01. do 30.09.2015	Za okres od 01.07. do 30.09.2014	Za okres od 01.01. do 30.09.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/strata brutto	1 001	4 240	4 674	8 179
Korekty o pozycje:	13 047	16 276	5 809	1 122
Amortyzacja środków trwałych	554	1 624	614	1 855
Amortyzacja wartości niematerialnych	12	26	14	41
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	43	(6)		
Koszty i przychody z tytułu odsetek	270	841	335	1 091
Przychody z tytułu dywidend	(1 382)	(1 382)	(2 369)	(2 369)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(12)	(150)		(47)
Zmiana stanu rezerw	167	(643)	(44)	(1 251)
Zmiana stanu zapasów	23 188	33 733	15 991	12 242
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(2 524)	(6 513)	(3 139)	(13 735)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(7 203)	(10 692)	(5 653)	3 742
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(66)	(562)	60	(447)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	14 048	20 516	10 483	9 301
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	12	248		47
Wpływy z tytułu odsetek	36	80	27	79
Wpływy z tytułu dywidend	1 382	1 382	2 369	2 369
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 058	15 862	311	745
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		102		5 000
Udzielone pożyczki	5 374	5 374		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(9 002)	(19 628)	2 085	(3 250)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek		11 792		
Splata kredytów i pożyczek	4 410		9 000	1 000
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	1 750	1 750	1 575	1 575
Zapłacone odsetki	284	942	374	1 182
Inne	(98)	(287)		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(6 542)	8 813	(10 949)	(3 757)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(1 496)	9 701	1 619	2 294
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	5 497	(5 724)	1 377	702
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	(27)	(3)		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	3 974	3 974	2 996	2 996

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 01.07.2015 roku	1 750	8 000	198 873	89 024	2 858	300 505
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(19 344)		(19 344)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				3 675		3 675
Zysk / (strata) za rok obrotowy					788	788
Saldo na dzień 30.09.2015 roku	1 750	8 000	198 873	73 355	3 646	285 624
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	1 750	8 000	192 064	76 233	8 559	286 606
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(3 553)		(3 553)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				675		675
Podział zysku netto			6 809		(6 809)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					3 646	3 646
Dywidendy					(1 750)	(1 750)
Saldo na dzień 30.09.2015 roku	1 750	8 000	198 873	73 355	3 646	285 624

	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 01.01.2014 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)				(45 069)		(45 069)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				58		58
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				8 552		8 552
Podział zysku netto			6 164		(6 164)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					8 559	8 559
Dywidendy					(1 575)	(1 575)
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	1 750	8 000	192 064	76 233	8 559	286 606
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

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

Za okres od 01.07. do 30.09.2015

	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	1 334	45	-	1 289
RAZEM	1 334	45	-	1 289

Za okres od 01.01. do 30.09.2015

	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	1 566	277	-	1 289
RAZEM	1 566	277	-	1 289

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

	Za okres od 01.07. do 30.09.2015	Za okres od 01.01. do 30.09.2015
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 702	3 008
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	109	410
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	175	782
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	2 636	2 636
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	932	932
należność główna	422	422
należność odsetkowa	510	510
Pozostałe	1 704	1 704

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

Za okres od 01.07. do 30.09.2015

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	409	390	799
- krótkoterminowe na początek okresu	13	390	403
- długoterminowe na początek okresu	396	-	396
Zwiększenia	-	167	167
Zmniejszenia	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	409	557	966
- krótkoterminowe na początek okresu	13	557	570
- długoterminowe na początek okresu	396	-	396

Za okres od 01.01. do 30.09.2015

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 609	-	1 609
- krótkoterminowe na początek okresu	1 213	-	1 213
- długoterminowe na początek okresu	396	-	396
Zwiększenia	-	557	557
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	557	557
Zmniejszenia	1 200	-	1 200
- wykorzystane w ciągu roku	973	-	973
- rozwiązane ale niewykorzystane	227	-	227
Wartość na koniec okresu w tym:	409	557	966
- krótkoterminowe na początek okresu	13	557	570
- długoterminowe na początek okresu	396	-	396

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

	Bilans		Rachunek zysków i strat
	Na dzień 30.09.2015	Na dzień 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 30.09.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
dodatnie różnice kursowe	54	110	(56)
bonifikata na towary	44	-	44
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	33	12	21
wartość środków trwałych w leasingu	301	-	301
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	17	17	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	611	611	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 060	750	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
naliczone odsetki	4	4	-
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	264	-	(264)
ujemne różnice kursowe	22	53	31
rezerwy na przyszłe koszty	106	237	131
rezerwy na świadczenia pracownicze	95	95	-
odpisy aktualizacyjne na należności	32	78	46
odpisy aktualizacyjne na zapasy	245	298	53
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	61	117	56
aktualizacja wyceny aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	15 001	14 326	(675)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 830	15 208	
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat			363
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			(675)

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 30.09.2015 r. tworzyła spółka dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Kolonowskim,
- ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrze,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim,
- STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

W trakcie okresu sprawozdawczego nie nastąpiła żadna zmiana w składzie Zarządu STALPROFIL S.A., a jego skład na dzień 30.09.2015 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. 2015 r. skład Rady Nadzorczej Spółki STALPROFIL S.A. nie uległ zmianie i na dzień 30.09.2015 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 30.09.2015 r. przedstawiał się następująco:

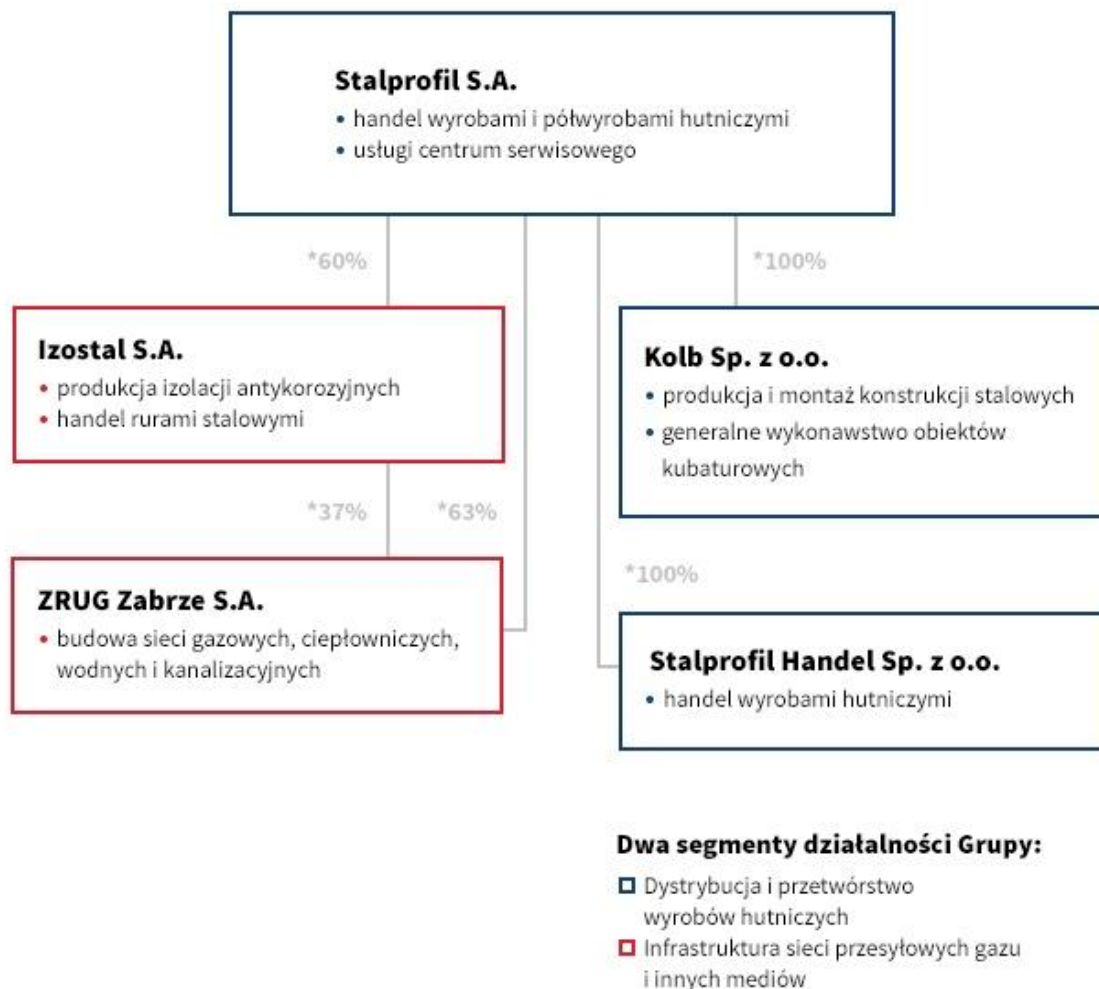
- Tomasz Ślęzak - przewodniczący
- Krzysztof Lis - członek
- Jacek Zub - członek

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., KOLB Sp. z o.o. i STALPROFIL HANDEL 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.



* Procentowy udział w kapitale zakładowym

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obowiązkowi konsolidacji podlegają cztery podmioty zależne emitenta: IZOSTAL S.A., ZRUG Zabrze S.A., KOLB Sp. z o.o. i STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.

Tabela 15 Udział STALPROFIL S.A. w spółkach zależnych podlegających konsolidacji (stan na 30.09.2015)

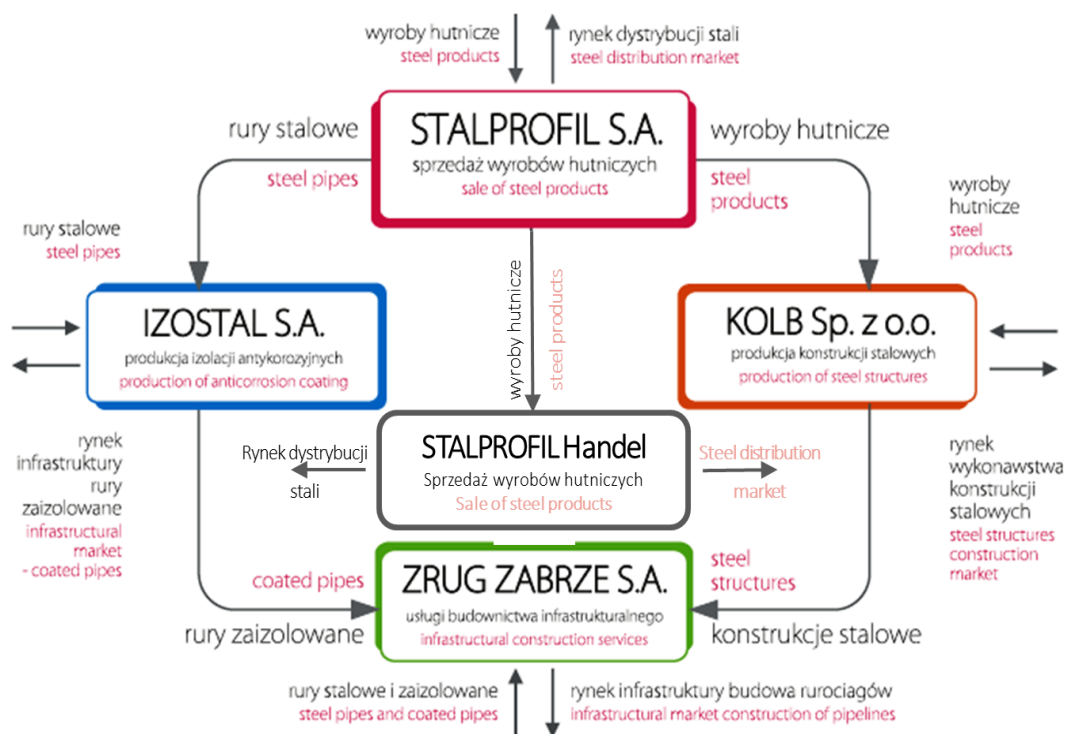
Nazwa spółki zależnej	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym
IZOSTAL S.A.	65 488 000	60,28%
ZRUG Zabrze S.A.	26 950 000	62,89%
KOLB Sp. z o.o.	3 098 000	100,00%
STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.	100 000	100,00%

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy i jednocześnie podmiotu dominującego, tj. STALPROFIL S.A., jest handel wyrobami hutniczymi ze stali niestopowej. Również spółka zależna STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. zajmuje się tą samą działalnością. Działalność wszystkich podmiotów zależnych z Grupy 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 świadczonej 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 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 na koniec III kw. 2015 r. nie uległ znaczącym zmianom w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego (spadek o 1%), a jego stan w podziale na poszczególne segmenty przedstawia poniższa tabela. W ramach poszczególnych segmentów zaobserwować można wzrost zatrudnienia w spółkach z segmentu stalowego o 7% i spadek zatrudnienia o 8% w segmencie infrastruktury (głównie w ZRUG Zabrze S.A. gdzie zatrudnienie spadło o 12%), z uwagi na mniejszy od planowanego poziom zamówień ze strony Gaz-System S.A.

Tabela 16 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej (w osobach)

Segment	Stan na 30.09.2015		Stan na 30.09.2014	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
Spółki z segmentu stalowego	142	251	136	236
Spółki z segmentu infrastruktury	158	272	182	296
Razem	300	523	318	532

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

W III kwartale 2015 r. nie zaszły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. W III kwartale br. działalność handlową w zakresie obrotu wyrobami hutniczymi rozpoczęła spółka zależna STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o., która została zarejestrowana 22 maja 2015 r. Spółka STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. została założona z kapitałem założycielskim (zakładowym) wynoszącym 100 000 zł, który w całości został pokryty gotówką przez STALPROFIL S.A. Podstawowym przedmiotem działalności spółki STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. jest "sprzedaż hurtowa metali i rud metali" (PKD 4672Z).

4. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kw. 2015 r.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w kluczowym dla swojej działalności segmencie stalowym osiągnęła w III kw. 2015r. zadawalające wyniki finansowe zwłaszcza, iż w tym okresie kontynuowany był uciążliwy dla branży spadek cen stali. Niestety słabe wyniki ZRUG Zabrze S.A., należącego do segmentu infrastruktury gazowej, spowodowały wygenerowanie przez Grupę ujemnego skonsolidowanego wyniku finansowego.

Popyt na rynku stali w okresie trzech kwartałów br. utrzymywał się na stabilnym poziomie. Jednak wciąż spadające ceny surowców do produkcji hutniczej nie pozwalały na odbicie cen wyrobów hutniczych, a tym samym na poprawę przychodów i wyniku na sprzedaży. Grupa w okresie trzech kwartałów 2015 roku sprzedała łącznie 126,7 tys. ton wyrobów hutniczych. Wolumen sprzedaży był nieco większy w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, przy czym wyraźnie (o 3%) wzrosła sprzedaż na rynku krajowym, przy spadku eksportu r/r..

Zrealizowany wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych Grupa zawdzięcza swojej aktywności rynkowej, szerokiej ofercie asortymentowej i wydajnej infrastrukturze handlowej, głównie na składzie Stalprofilu w Katowicach. Skład ten dysponuje nowoczesnym zapleczem logistycznym i dzięki temu oferuje szerszą gamę towarów wzbogaconą o niszowe asortymenty, które charakteryzują się wyższymi marżami. Ten sam sprawdzony model handlu i logistyki STALPROFIL S.A. zamierza powielić na swoim drugim składzie handlowym w Dąbrowie Górniczej. W tym celu w IV kwartale ubiegłego roku rozpoczęto realizację strategicznej inwestycji na tym składzie, o wartości ponad 27 mln zł. Rozbudowa i modernizacja składu w Dąbrowie Górniczej przebiegała w

III kw. zgodnie z harmonogramem, a zakończenie inwestycji powinno nastąpić we wrześniu 2016 roku.

Swój wkład do przychodów segmentu stalowego Grupy wniósł również KOLB Sp. z o.o.. Spółka ta, zajmująca się produkcją konstrukcji stalowych, w 2014r. rozszerzyła swoją działalność o generalne wykonawstwo obiektów kubaturowych. W skali roku spółka wykonuje ok. 2 - 3 projekty w systemie generalnego wykonawstwa. Działalność ta pozwala KOLB Sp. z o.o. uzyskać lepsze rentowności od uzyskiwanych na rynku konstrukcji stalowych, gdzie utrzymuje się duża konkurencyjna cena. Za trzy kwartały 2015r. spółka osiągnęła 49 175 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała zysk netto 1 204 tys. zł. KOLB Sp. z o.o. planuje wzrost wolumenu sprzedaży dzięki pojawiającej się większej liczbie zamówień na rynku konstrukcji stalowych. Spółka zamierza uczestniczyć także w dostawach na potrzeby sektora energetycznego, który ma w planach liczne inwestycje. Do końca br. KOLB Sp. z o.o. ma zapełniony portfel zamówień.

W segmencie infrastruktury Grupa zrealizowała przychody mniejsze, niż w ub.r. z powodu spadku obrotów ZRUG Zabrze S.A. Było to związane z końcową fazą realizacji dużych kontraktów na wykonawstwo gazociągów realizowanych przez ZRUG Zabrze S.A. (w tym gazociąg DN 700 Szczecin-Gdańsk o długości 204 km i gazociąg DN 500 relacji Gałów – Kielczów o długości 42 km) oraz braku nowych, dużych zamówień ze strony Gaz-System S.A. Infrastruktura gazownicza polskiego systemu przesyłowego i dystrybucyjnego jest obecnie w fazie rozbudowy i gruntownej modernizacji, jednakże proces ten jest przesuwany w czasie.

Bieżący stan zaawansowania robót w ramach realizowanych przez ZRUG Zabrze S.A. kluczowych kontraktów jest następujący:

- gazociąg DN700 Szczecin – Gdańsk – został ukończony:
 - 24 lipca 2015r. odbył się odbiór końcowy Etapu II Karlino – Koszalin i Etapu III Koszalin – Słupsk,
 - 9 października 2015r. odbył się odbiór końcowy Etapu IV Słupsk – Wiczlino .
 - 23 października 2015 roku ZRUG Zabrze S.A. złożył do Gaz-System wniosek o płatność końcową,
- gazociąg DN500 Gałów – Kielczów został poddany odbiorowi technicznemu przez OGP Gaz-System S.A. i jest nagazowany. Kontrakt jest realizowany terminowo. Na dzień przekazania raportu nie ma zastrzeżeń Gaz-System co do jakości wykonanych prac, a odbiór końcowy gazociągu planowany jest na koniec listopada br.

ZRUG Zabrze S.A. zakończył fazę techniczną budowy gazociągu Szczecin – Gdańsk i obecnie dokonuje z zamawiającym rozliczenia kontraktu . Kontrakt ten miał największy wpływ na negatywne wyniki generowane przez ZRUG Zabrze S.A. i w konsekwencji przez Grupę. Finalizacja tego kontraktu z wielu obiektywnych przyczyn znacznie się przesunęła. Ponadto gazociąg wymagał usunięcia stopniowo diagnozowanych usterek, obejmujących głównie uszkodzenia izolacji rur na odcinkach zrealizowanych przez podwykonawców. Koszty związane z wydłużeniem czasu budowy gazociągu oraz koszty usuwania usterek przyczyniły się do poniesionych strat na kontrakcie.

Kontrakt Gałów-Kiełczów jest realizowany zgodnie z harmonogramem i znajduje się na końcowym etapie prac technicznych. Jednakże z uwagi na: niedoszacowanie kosztów jego wykonania, konieczność nadrobienia opóźnień powstałych w początkowym okresie jego realizacji oraz konieczność wprowadzenia w drugim kwartale br. wykonawstwa zastępczego do wykonania robót partnera konsorcjum - Instalgaz sp. z o.o., który zaniechał realizacji powierzonego mu odcinka gazociągu - kontrakt wykazuje ujemną rentowność.

Spółka ZRUG Zabrze S.A. jest w trakcie procesu restrukturyzacji, którego celem jest: (a) przywrócenie w roku 2016 rentowności spółki, w okresie braku dużych zamówień ze strony Gaz-System,

(b) uzupełnienie kompetencji spółki poprawiających skuteczność zarządzania kontraktami długoterminowymi.

Wraz z przesunięciem ze strony Gaz-System S.A. przetargów na budowę gazociągów, przesunięciu uległy także terminy przetargów na dostawy rur izolowanych DN 1000 i DN 700 objętych umową ramową (opisaną szczegółowo w pkt. 28b).

Na podstawie umowy ramowej (której stroną m.in. jest IZOSTAL S.A.), do roku 2019 powinny zostać rozstrzygnięte przetargi na dostawy 1057 km rur DN 1000 i DN 700 o szacowanej wartości 1,84 mld zł. netto. Dotychczas rozstrzygnięto przetargi jedynie na 38 km rur DN 1000, z tego prawie 2/3 dostaw realizował będzie IZOSTAL S.A. Spółka ta w dniu 22.10.2015 roku podpisała umowę z Gaz-System S.A., której przedmiotem jest sprzedaż i dostawa izolowanych rur stalowych DN 1000 dla Gazociągu Lwówek – Odolanów. Wartość umowy częściowej wynosi 48.244 tys. zł brutto, a termin realizacji przypada do końca lipca 2016 roku. W perspektywie kolejnych kwartałów istnieje duże prawdopodobieństwo przyspieszenia drugiej perspektywy inwestycyjnej w zakresie budowy sieci gazociągów przesyłowych i istotnego wzrostu sprzedaży do OGP Gaz-System S.A.

5. Wykaz innych ważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kwartale 2015 r.

W dniu 11.08.2015 STALPROFIL S.A. otrzymał potwierdzenia złożonych zamówień handlowych od ArcelorMittal Commercial Sections S.A. z siedzibą w Luksemburgu na dostawy wyrobów hutniczych produkowanych przez huty należące do Grupy ArcelorMittal, a tym samym zawarł kolejne transakcje zakupu wyrobów hutniczych o wartości 19 014 tys. zł. W wyniku zawarcia przedmiotowych transakcji łączna wartość umów zawartych przez STALPROFIL S.A. z podmiotami z Grupy ArcelorMittal od dnia 12.06.2015 (od daty przekazania raportu bieżącego 25/2015) wyniosła 29 727 tys. zł. Potwierdzone zamówienia dotyczą dostaw wyrobów hutniczych produkowanych przez: ArcelorMittal Ostrava A.S. z siedzibą w Ostrawie, ArcelorMittal Esch-Belval, Differdange, Rodange w Luksemburgu, ArcelorMittal Bergara S.A. w Bergara, ArcelorMittal Hunedoara oraz ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Wymienione dostawy realizowane były na rzecz STALPROFIL S.A. w sierpniu 2015 r. Grupa ArcelorMittal jest największym producentem stali na świecie, a także w Polsce, a jednocześnie jest głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla STALPROFIL S.A. i największym akcjonariuszem Spółki.

W dniu 23.07.2015 spółka zależna IZOSTAL S.A. zawarła 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 dnia 30.07.2014 (raport bieżący nr 21/2014) przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki i wyniosła 29.748 tys. zł (netto). Przedmiot umowy został dostarczony przez sprzedającego w terminie do 30.09.2015.

W dniu 28.07.2015 IZOSTAL S.A. zawarł kolejne umowy handlowe z firmą Ferrum S.A. z siedzibą w Katowicach. W wyniku zawartych transakcji łączna wartość umów kupna/sprzedaży zawartych przez IZOSTAL S.A. z firmą Ferrum S.A. od dnia 20.10.2014 (raport bieżący nr 25/2014) przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki i wyniosła 53.385 tys. zł (netto). Przedmiot umowy został dostarczony przez sprzedającego w terminie do 30.10.2015.

6. 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 są dwa branżowe segmenty działalności. Należą do nich:

- działalność handlowa w obrębie branży hutniczej wykonywana głównie przez STALPROFIL S.A. i STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o., łącznie z przetwórstwem stali 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 oraz usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych oferowane przez ZRUG Zabrze S.A.

Prowadzona w ramach Grupy dywersyfikacja działalności zwiększa odporność Grupy na wahania koniunktury w poszczególnych branżach.

W III kw. 2015r. segmentem generującym zdecydowanie większe przychody dla Grupy był segment stalowy, mimo trudnego otoczenia rynkowego (zniżkujące ceny wyrobów hutniczych, nasilająca się konkurencja).

Tabela 17 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za III kwartał 2015 w podziale na segmenty (tys. zł)

Grupa kapitałowa STALPROFIL S.A.	III kwartał 2015			III kwartał 2014		
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktur a sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem
Przychody ze sprzedaży	103 656	61 293	164 949	121 223	78 703	199 926
udział w przychodach ogółem	62,8%	37,2%	100,0%	60,6%	39,4%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	95 797	61 559	157 356	112 231	73 381	185 612
Zysk brutto na sprzedaży	7 859	(266)	7 593	8 992	5 322	14 314
udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem	103,5%	-3,5%	100,0%	62,8%	37,2%	100,0%

Tabela 18 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za 9 miesięcy 2015 w podziale na segmenty (tys. zł)

Grupa kapitałowa STALPROFIL S.A.	9 msc. 2015			9 msc. 2014		
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktur a sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem
Przychody ze sprzedaży	310 802	165 594	476 396	332 918	218 086	551 004
udział w przychodach ogółem	65,2%	34,8%	100,0%	60,4%	39,6%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	285 697	160 326	446 023	305 992	203 289	509 281
Zysk brutto na sprzedaży	25 105	5 268	30 373	26 926	14 797	41 723
udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem	82,7%	17,3%	100,0%	64,5%	35,5%	100,0%

Rozwój sytuacji w segmencie stalowym w minionym okresie sprawozdawczym był w dużej mierze determinowany ruchami cen wyrobów hutniczych. W okresie 9 msc. 2014/ 9 msc. 2015 nastąpił spadek średnich cen wyrobów hutniczych na rynku europejskim odpowiednio: kształtowników o 0,4%, prętów o 1,1%, blach gorącowałowanych o 11,3% i zimnowałowanych o 10,1%. Pociągnęło to za sobą spadek przychodów podmiotów z branży hutniczej. Dodatkowo tendencja spadkowa cen wyrobów hutniczych wpływała na wstrzymywanie decyzji zakupowych i ograniczała wzrost popytu. Stąd narastająco za 9 miesięcy 2015 spadek przychodów Grupy w segmencie stalowym wyniósł (-6,5)% w porównaniu do pierwszych 9 miesięcy 2014 roku, natomiast przychody za III kw. 2015 były na poziomie niższym o 14% od odnotowanego w III kw. 2014. Mając na względzie rynkowy spadek cen stali, Grupa prowadzi aktywne działania mające na celu utrzymanie poziomu zyskowności sprzedaży poprzez:

- koncentrację na sprzedaży wyrobów charakteryzujących się wyższymi marżami, w tym często niszowego asortymentu, dostosowując w tym kierunku swoją ofertę handlową,

- realizowanie transakcji handlowych, które zostały objęte ubezpieczeniem należności, w celu unikania ryzyka utraty należności w wyniku niewypłacalności kontrahentów.

Zgodnie z przewidywaniami, III kw. 2015r. był słaby dla segmentu infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów. Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę w ramach tego segmentu wyniosły 61 293 tys. zł, co stanowi 22% spadek w porównaniu z III kw. 2014 r. Segment infrastruktury sieci przesyłowych wypracował w III kw. 2015r. nieco ponad 37% przychodów Grupy. Narastająco za 9 miesięcy 2015 roku spadek przychodów w segmencie infrastruktury wyniósł 24% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W segmencie infrastruktury Grupa zrealizowała przychody mniejsze, niż w ub.r. za sprawą spadku obrotów ZRUG Zabrze S.A.

Łączne przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w III kw. 2015r. wyniosły 164 949 tys. zł, czyli o 17,5% mniej, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Za okres pierwszych 9 miesięcy 2015 Grupa wypracowała 476 396 tys. zł. przychodów, tj. o 13% mniej niż za 9 miesięcy 2014.

Ujemny wynik na działalności operacyjnej Grupy w III kw. 2015r. wyniósł (4 193) tys. zł. W okresie sprawozdawczym działalność wszystkich podmiotów z Grupy była rentowna, za wyjątkiem ZRUG Zabrze S.A.. Spółka ta w III kw. 2015r. zanotowała ujemny wynik na działalności operacyjnej w kwocie (5 599) tys. zł. i było to głównie skutkiem pogorszenia wyniku na kontraktach związanych z budową gazociągów relacji: Szczecin – Gdańsk i Gałów – Kielczów (patrz pkt 4 powyżej).

Przychody z działalności finansowej Grupy w III kw. 2015r. wyniosły 1 354 tys. zł i były o 819 tys. zł. Wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Grupa zanotowała w w/w okresie dodatnie saldo różnic kursowych w kwocie 46 tys. zł. Grupa zabezpiecza swoje przepływy walutowe, wykorzystując głównie naturalny hedging i transakcje terminowe typu forward.

Dodatkowo spółka IZOSTAL S.A. zabezpiecza ryzyko stopy procentowej transakcją IRS.

Koszty odsetek od kredytów i leasingu Grupy wyniosły 737 tys. zł i były niższe o 128 tys. zł od kosztów poniesionych w III kw. roku ubiegłego.

Wynik na działalności finansowej Grupy wyniósł 29 tys. zł, w porównaniu do ujemnego wyniku w III kw. 2014 w kwocie: (326) tys. zł.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. osiągnęła w III kw. 2015 roku ujemny skonsolidowany wynik netto: (3 460) tys. zł, w tym przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej: (2 830) tys. zł. Narastająco za trzy kwartały roku bieżącego Grupa wykazała ujemny wynik netto: (2 827) tys. zł, w tym przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej: (2 425) tys. zł.

7. Wpływ sezonowości na działalność Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III kw. 2015 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 STALPROFIL S.A., STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. 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.

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

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

Głównym dostawcą STALPROFIL S.A. jest podmiot powiązаны – ArcelorMittal Commercial Sections S.A. (wraz z innymi podmiotami z Grupy ArcelorMittal, w tym ArcelorMittal Poland S.A. – posiadającym 32,68% głosów na WZ STALPROFIL S.A.). Transakcje handlowe zawierane w III kw. 2015 r. przez STALPROFIL S.A., których stroną były podmioty z Grupy ArcelorMittal, bądź podmioty zależne – IZOSTAL S.A., ZRUG Zabrze S.A., KOLB Sp. z o.o., STALPROFIL HANDEL 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 powiązаныmi ze STALPROFIL S.A., a wynika to z uzupełniających się przedmiotów ich działalności.

9. 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 30.09.2015r. przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 19 a-c Poręczenia udzielone przez spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na rzecz podmiotów powiązanych (tys. zł)

a) Poręczenia kredytów udzielone przez STALPROFIL S.A. na rzecz podmiotów powiązanych

Beneficjent	Dłużnik	Data spłaty kredytu	Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	11.12.2015r.	6 000	11.12.2021r.	6 000
mBank S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	30.11.2015r.	5 000	30.09.2017r.	7 500

Poręczenia udzielone przez STALPROFIL S.A. na rzecz podmiotów powiązanych - limit na gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek

Beneficjent	Zobowiązany	Termin obowiązywania gwarancji	Wysokość gwarancji	Termin obowiązywania limitu	Wysokość limitu
mBank S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	06.11.2017r.	43	06.02.2019r.	55
		15.01.2016r.	221	15.01.2017r.	290
		28.03.2016r.	177	28.03.2017r.	230

b) Poręczenia udzielone przez IZOSTAL S.A. na rzecz podmiotów powiązanych

Beneficjent	Dłużnik	Data spłaty kredytu	Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
Bank Zachodni WBK S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	25.01.2016r.	5 000	17.12.2018r.	7 500

c) Poręczenia udzielone przez IZOSTAL S.A. na rzecz podmiotów powiązanych - limit na gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek

Beneficjent	Zobowiązany	Termin obowiązywania gwarancji	Wysokość gwarancji	Termin obowiązywania limitu	Wysokość limitu
Eurowia Polska S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	18.06.2017r.	3 250	18.06.2017r.	3 250
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	25.02.2019r.	4 097	25.02.2021r.	4 097
Tenneco Silesia Sp. z o.o.	Kolb Sp.z o.o.	30.06.2018r.	627	30.06.2018r.	627
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	30.04.2016r.	2 959	30.04.2016r.	2 959

Tabela 20 Gwarancje udzielone na wniosek spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (inne, niż wymienione w tab. 18 a-c) (tys. zł)

	Na dzień 30.09.2015	Na dzień 31.12.2014
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu, usunięcia wad i usterek, w tym na rzecz:		
OGP Gaz-System S.A.	35 362(*)	43 404
Gwarancje zwrotu zaliczki (w kwocie brutto), w tym na rzecz:		
OGP Gaz-System S.A.	26 175(**)	51 500

*) z dniem 08.11.2015 tj. 30 dni po terminie odbioru końcowego IV etapu gazociągu DN 700 Szczecin - Gdańsk na odcinku Słupsk – Wiczlino (odbior nastąpił 09.10.2015) gwarancja należytego wykonania tego kontraktu została zmniejszona o kwotę 10 987 tys. zł.

**) z dniem 03.11.2015 gwarancja zwrotu zaliczki wystawiona na wniosek STALPROFIL S.A. przez PKO Bank Polski S.A., jako zabezpieczenie spłaty otrzymanej przez ZRUG Zabrze S.A. od OGP Gaz - System S.A. zaliczki przeznaczonej na finansowanie realizacji kontraktu Szczecin – Gdańsk została zmniejszona o kwotę 1 360 tys. zł ,

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 61 537 tys. zł. Wynagrodzenie za udzielone gwarancje nie odbiega od warunków stosowanych powszechnie na rynku.

10. 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.

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

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

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

Z powziętych przez Spółkę informacji wynika, iż w okresie od daty przekazania ostatniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące. Na dzień 30.09.2015 członek Zarządu Pan Zenon Jędrocha posiada 30 sztuk akcji STALPROFIL S.A. o łącznej wartości nominalnej 3,00 zł. Zgodnie z posiadaną przez Spółkę informacją, pozostali członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2015 roku nie posiadali akcji emitenta.

13. 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 21 Struktura akcjonariatu STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za III kwartał 2015:

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%

14. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów.

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

Za okres od 01.07. do 30.09.2015

	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	138	-	-	138
Produkty w toku	11	11	-	-
Wyroby gotowe	39	-	-	39
Towary	1 334	45	-	1 289
RAZEM	1 522	56	-	1 466

Za okres od 01.01. do 30.09.2015

	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	541	403	-	138
Produkty w toku	-	11	11	-
Wyroby gotowe	164	125	-	39
Towary	1 566	277	-	1 289
RAZEM	2 271	816	11	1 466
w tym część długoterminowa				

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

Tabela 23 Odpisy aktualizujące wartość należności Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. (tys. zł)

	Za okres od 01.07. do 30.09.2015	Za okres od 01.01. do 30.09.2015
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	7 789	7 665
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	2 575	3 671
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	721	1 693
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	9 643	9 643
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	7 721	7 721
należność główna	5 859	5 859
należność odsetkowa	1 862	1 862
pozostałe należności	1 922	1 922

W III kwartale 2015 roku ujęto odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 2 575 tys. zł. Główną składową tej kwoty jest odpis aktualizujący wartość należności na kwotę 1 994 tys. zł. dotyczącej kary umownej, naliczonej przez ZRUG Zabrze S.A. podwykonawcy z tytułu wadliwej realizacji robót przy budowie gazociągu Szczecin - Gdańsk

16. Utworzenie, zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązanie rezerw.

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

Za okres od 01.07. do 30.09.2015

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 143	1 349	2 492
- krótkoterminowe na początek okresu	468	1 349	1 817
- długoterminowe na początek okresu	675	-	675
Zwiększenia	-	20	20
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	20	20
Zmniejszenia	431	10	441
- wykorzystane w ciągu roku	431	10	441
Wartość na koniec okresu w tym:	712	1 359	2 071
- krótkoterminowe na początek okresu	37	1 359	1 396
- długoterminowe na początek okresu	675	-	675

Za okres od 01.01. do 30.09.2015

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 958	1 735	3 693
- krótkoterminowe na początek okresu	1 282	1 735	3 017
- długoterminowe na początek okresu	676	-	676
Zwiększenia	418	1 369	1 787
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	418	1 369	1 787
Zmniejszenia	1 664	1 745	3 409
- wykorzystane w ciągu roku	1 437	554	1 991
- rozwiązane ale niewykorzystane	227	1 191	1 418
Wartość na koniec okresu w tym:	712	1 359	2 071
- krótkoterminowe na początek okresu	37	1 359	1 396
- długoterminowe na początek okresu	675	-	675

17. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Tabela 25 Podatek dochodowy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. (tys. zł)

	Bilans			Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.09.2015	Na dzień 30.06.2015	Na dzień 31.12.2014	Za okres od 01.07. do 30.09.2015	Za okres od 01.01. do 30.09.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
dotatnie różnice kursowe	54	73	110	(19)	(56)
wycena rzeczowych aktywów trwałych	442	734	936	(292)	(494)
amortyzacja	306	-	122	306	184
bonifikata na towary	44	142	-	(98)	44
odszkodowania	149	151	151	(2)	(2)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	307	188	373	119	(66)
wartość środków trwałych w leasingu	1 306	1 304	1 006	2	300
kontrakty długoterminowe	3 735	7 455	7 144	(3 720)	(3 409)
niezrealizowana marża	(171)	(151)	(151)	(20)	(20)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	20	20	20	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	67	67	83	-	(16)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 259	9 983	9 794		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
naliczone odsetki	158	157	156	(1)	(2)
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	700	698	604	(2)	(96)
ujemne różnice kursowe	22	41	53	19	31
rezerwy na przyszłe koszty	137	206	492	69	355
rezerwy na świadczenia pracownicze	137	228	146	91	9
odpisy aktualizacyjne na należności	1 076	711	696	(365)	(380)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	278	289	432	11	154
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	350	1 058	343	708	(7)
kontrakty długoterminowe	5 087	8 381	7 827	3 294	2 740
pozostałe	1 158	22	532	(1 136)	(626)
niezrealizowana marża	1 413	1 440	1 217	27	(196)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	2 340	2 245	2 209	(95)	(131)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	15	15	15	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 871	15 491	14 722		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat				(1 104)	(1 668)
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów				-	(16)

18. 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.

19. 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.

20. Korekty błędów poprzednich okresów.

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

21. 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 III kw. 2015r, uzależnione są od wyceny rynkowej akcji IZOSTAL S.A. notowanych na GPW w Warszawie. Wartość godziwa akcji IZOSTAL S.A. ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 30 września 2015 roku wartość giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była niższa o 18,8% od wartości na dzień 30 czerwca 2015, 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 (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 akcji ZRUG Zabrze S.A. przyjęto metodę dochodową poprzez dyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych.

Wartość godziwa udziałów posiadanych przez STALPROFIL S.A. w spółce STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. została ustalona w wysokości równej ich cenie nabycia, a w przyszłych okresach będzie szacowana wg zasad przyjętych dla innych aktywów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku.

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 26 Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych STALPROFIL S.A. w III kw. 2015 r. (tys. zł)

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 30.09.2015r.	Wartość godziwa aktywów na 30.06.2015r.	Kwota zmiany
akcje IZOSTAL S.A.	83 299	102 643	-19 344
akcje ZRUG Zabrze S.A.	16 950	16 950	0
udziały w KOLB Sp. z o.o.	13 030	13 030	0
udziały w STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.	102	102	0
RAZEM	113 381	132 725	-19 344

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

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

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

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

24. Wyłacona lub zadeklarowana dywidenda.

15 lipiec 2015 był dniem ustalenia prawa do dywidendy przysługującej z akcji STALPROFIL S.A.. Dniem wypłaty dywidendy był dzień 5 sierpnia 2015. Spółka wypłaciła dywidendę dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 1.750 tys. zł, co daje 0,10 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 2014 wypłaciła także spółka zależna IZOSTAL S.A. Walne Zgromadzenie IZOSTAL S.A. w dniu 4 kwietnia 2015 roku podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 2.292 tys. zł., co daje 0,07 zł na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadał na dzień 14 lipca 2015, natomiast termin wypłaty na 3 sierpnia 2015 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 1.382 tys. zł dywidendy.

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

Tabela 27 Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	Na dzień 30.09.2015	Na dzień 31.12.2014
Zastaw na środkach trwałych	22 101	24 331
Zastaw na zapasach	112 500	112 500
Hipoteki	82 237	83 737
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	135 159	47 336
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń	1 789	1 724
Cesje wierzytelności handlowych - wg szacowanego rocznego obrotu	36 769	27 000
Cesje wierzytelności handlowych - wg szacowanej miesięcznej sprzedaży	2 000	2 500

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zawarte są w rozdziale V/9.

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

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe Grupy, nie nastąpiły istotne zdarzenia, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

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

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. pozostaje stabilna, co jest istotne w obliczu zmiennej koniunktury na rynkach obsługiwanych przez podmioty z Grupy:

- Grupa posiada dostępny kapitał obrotowy niezbędny do prowadzenia działalności gospodarczej na obecną skalę oraz pozwalający na dalszy rozwój. Oprócz posiadanych środków własnych, stabilność prowadzenia działalności zabezpieczają kredyty bankowe, które mogą być zwiększone w okresie zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy Grupy.
- Struktura finansowania jest bezpieczna (Tabela 28):
 - zadłużenie aktywów nie jest duże zadłużenie - Stalprofil poniżej 25% a Grupy poniżej 45%
 - kapitał własny finansuje pokrywa aktywa trwałe i znaczną część zapasów (75% zapasów Stalprofil i 40% zapasów Grupy);
 - kapitał obrotowy netto pokrywa całe zapasy Stalprofil i niemal całe zapasy Grupy,
- płynność Stalprofil i Grupy utrzymuje się na zadowalającym poziomie (Tabela 28).

Zdecydowana większość należności handlowych Grupy z handlu stałą objęta jest ubezpieczeniem należności.

Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe.

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.

Tabela 28 Podstawowe wskaźniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. i STALPROFIL S.A.

	Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.		STALPROFIL S.A.	
	9 msc. 2015	9 msc. 2014	9 msc. 2015	9 msc. 2014
Rentowność sprzedaży	6,4%	7,6%	7,3%	7,9%
Rentowność EBITDA	1,2%	3,4%	1,7%	2,8%
Płynność bieżąca	1,79	1,90	3,53	3,40
Płynność szybka	1,06	1,23	1,57	1,48
Zadłużenie ogólne	44,5%	46,0%	24,4%	21,2%
Kapitał obrotowy netto/zapasy	1,09	1,34	1,29	1,25
Kapitał Własny/Aktywa Trwałe	1,25	1,37	1,37	1,44

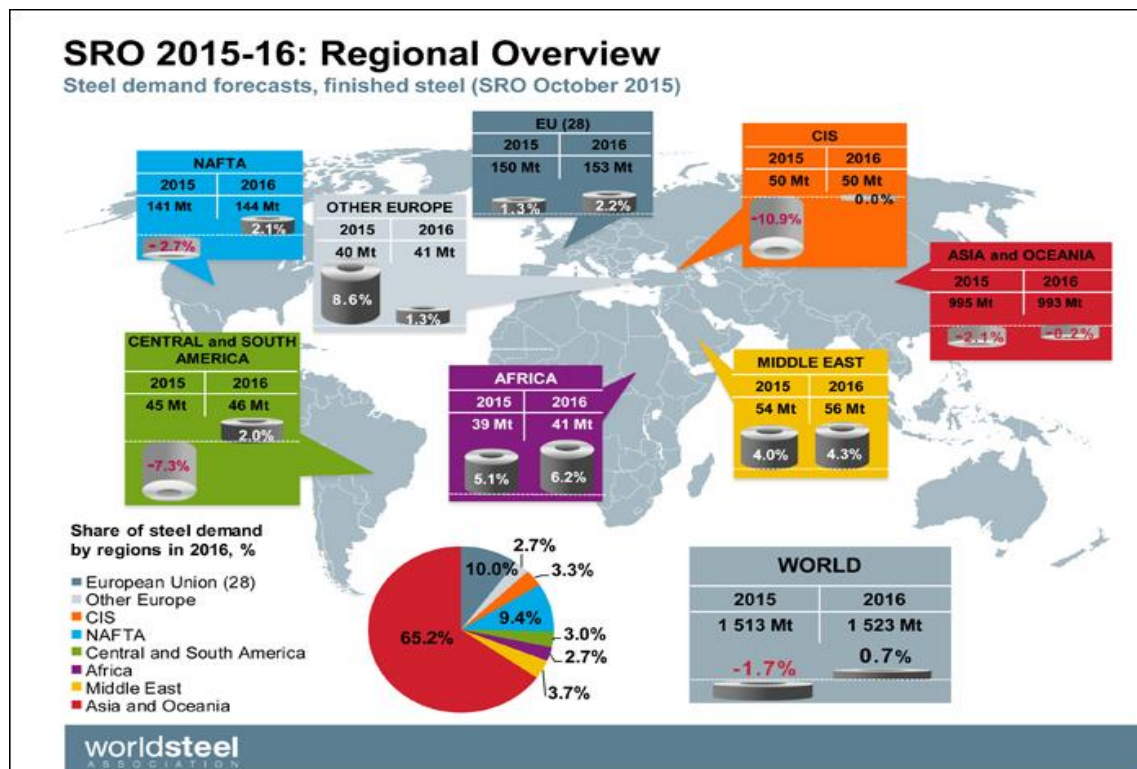
28. Wskazanie czynników, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

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 zwiększa odporność Grupy na wahania koniunktury w poszczególnych branżach i stwarza możliwość koncentracji kapitału na bardziej efektywnym w danym okresie segmencie działalności.

a) Segment stalowy

Prognozowana koniunktura w segmencie stalowym w dłuższym okresie napawa optymizmem co do wzrostu produkcji i wzrostu zużycia jawnego stali. Prognozowany wzrost produkcji w sektorach gospodarki polskiej i europejskiej konsumujących stal, powinien pozytywnie wpływać na popyt na wyroby hutnicze w kolejnych okresach. Według najnowszych październikowych prognoz World Steel Association – jawne zużycie stali w UE 28 wzrośnie w 2015 r. o 1,3%, a w 2016 o 2,2%. Prognozowana dynamika wzrostu światowego zużycia stali uległa jednak obniżeniu w porównaniu do prognoz z kwietnia br., głównie za sprawą słabszej koniunktury na rynku chińskim.

Rysunek 1 Prognoza World Steel Association dotycząca zużycia stali w latach 2015 i 2016



Dzięki planowanym dużym inwestycjom infrastrukturalnym finansowanym ze środków UE, rynek polski powinien wzrastać w szybszym tempie, niż rynek UE. Według Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej, w najbliższych 3-4 latach należy spodziewać się w Polsce stabilnego wzrostu konsumpcji stali rzędu 2% rocznie.

Zatem perspektywy rozwoju branży stalowej oraz sektora dystrybucji wyrobów hutniczych w kolejnych kwartałach należy uznać za umiarkowanie optymistyczne. Nadal istnieje jednak ryzyko wynikające z niskiego poziomu cen surowców do produkcji stali: rudy żelaza i węgla koksującego, a także złomu. Prognozy nie przewidują istotnego odbicia cen tych surowców, a co za tym idzie wzrostu cen wyrobów hutniczych.

Mimo rosnącego popytu na stal w UE, europejskie huty mają trudności z uzyskaniem satysfakcjonującej rentowności. Według Europejskiego Stowarzyszenia Stali (Eurofer) problem polega na tym, iż poprawa popytu na stal zaspokajana jest przede wszystkim przez import, który w bieżącym roku może zwiększyć się o ok. 5%. Zwiększony import stali do UE wpływa z kolei na wzrost konkurencji cenowej i spadek marż producentów. Jako główny kierunek importu wskazuje się Chiny. W kraju tym utrzymuje się nadwyżka zdolności produkcyjnych, a popyt wewnętrzny słabnie. To zmusza tamtejsze huty do zwiększania eksportu, który destabilizuje sytuację nie tylko w Europie, ale na całym świecie.

Istotnym czynnikiem ryzyka dla długoterminowej koniunktury na rynku stali pozostaje nadal nadmiar mocy produkcyjnych, utrzymujących się w europejskim hutnictwie oraz problem spadku

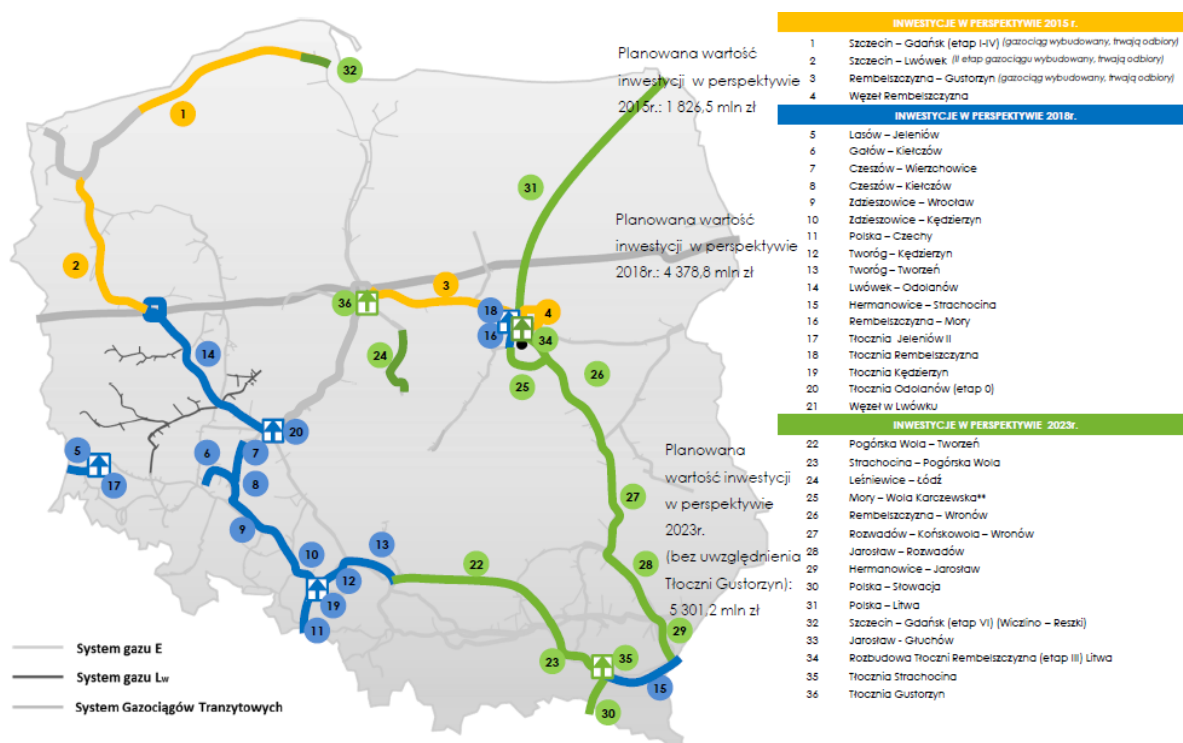
jego konkurencyjności, szczególnie w stosunku do gospodarek azjatyckich i południowoamerykańskich.

Także w skali świata występuje nadmiar mocy produkcyjnych. Według szacunków World Steel Association, światowe moce produkcyjne producentów stali wg stanu na koniec września br. były wykorzystane w około 70%.

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu

Dużo bardziej przewidywalne są prognozy dla rynku sieci przesyłowych gazu. Ten perspektywiczny rynek znajduje się obecnie w fazie pomiędzy kończącym się z poślizgiem programem inwestycyjnym GAZ-SYSTEM S.A. na lata 2009-2014, a nowym programem do roku 2018. Powoduje to okresowy brak nowych, dużych zamówień. GAZ-SYSTEM S.A. planuje w latach 2015-2023 wybudować około 2000 km nowych gazociągów w zachodniej, południowej i wschodniej części Polski (Rysunek 2).

Rysunek 2 Lista kluczowych inwestycji Gaz – System S.A. planowanych do roku 2023



Źródło: OGP Gaz – System S.A.

Przygotowany i realizowany z opóźnieniem plan rozwoju zakłada kolejne dwie perspektywy inwestycyjne:

- perspektywa do 2018 r., 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; wartość tego programu inwestycji Gaz-System oszacował na 4 378,8 mln zł,

- perspektywa 2023 r., 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, wartość tego programu inwestycji Gaz-System oszacowała na 5 301,2 mln zł.

Opisane wyżej plany zapewniają znaczne zapotrzebowania na izolowane rury gazowe (dostarczane przez Izostal) oraz na usługi budowy gazociągów (realizowane przez ZRUG).

Ze względu na ogromny zakres prac inwestycyjnych, GAZ-SYSTEM S.A. sam dokonuje zakupu materiałów do budowy gazociągów (rur i armatury) bezpośrednio od producentów (dostawy inwestorskie). Ten sposób realizacji projektów pozwala na znaczne przyspieszenie prac inwestycyjnych i poprawę efektywności kosztowej.

W kwietniu br. OGP GAZ-SYSTEM S.A. zakończył publiczne postępowanie przetargowe na dostawę rur o średnicy 700 i 1000 mm. Umowy ramowe z wykonawcami będą obowiązywać przez okres czterech lat od daty podpisania. Konkretne zamówienia będą realizowane na podstawie odrębnych umów częściowych zawieranych każdorazowo po wyborze najkorzystniejszej oferty w wyniku zamkniętego przetargu publicznego. W ten sposób zostaną zapewnione dostawy rur do budowy strategicznych gazociągów realizowanych przez GAZ-SYSTEM S.A. Łączna wartość, jaką GAZ-SYSTEM S.A. zamierza przeznaczyć na realizację tych umów, nie przekroczy kwoty ok. 1,84 mld zł netto. W wyniku zakończonego postępowania przetargowego zostało wybranych 10 wykonawców, w tym łącznie z konsorcjum IZOTAL S.A./STALPROFIL S.A., wybrano 8 firm/konsorcjów dla dostaw rur o średnicy 700 mm i 1000 mm oraz 2 dostawców tylko dla rur o średnicy 700 mm. Zdaniem Zarządu Izostal S.A., zawarcie kolejnej Umowy Ramowej na dostawy rur przyniesie znaczącą progresję przychodów Spółki. Zarząd Izostal S.A. przewiduje, iż Zamawiający w najbliższych miesiącach rozpisze przetargi na ok. 200 km gazociągów, natomiast sprzedaż będzie realizowana począwszy od II kwartału 2016 roku.

Znaczące zapotrzebowanie na budowę nowych gazociągów i odtworzenie dotychczasowych powinno pojawić się również ze strony Polskiej Spółki Gazownictwa SA. W perspektywie najbliższych 6 lat zamierza ona wydać na ten cel 3,8 mld. zł (dostawy rur + wykonawstwo), z czego ma powstać 1,5 tys. km gazociągów dystrybucyjnych. IZOTAL S.A. i ZRUG Zabrze S.A. będą dążyli do udziału w realizacji tych inwestycji. Wszystko wskazuje na to, iż dla dostawców rur i producentów izolacji, rok 2016 i lata kolejne będą zdecydowanie lepsze pod względem obrotów i wyników finansowych od ostatniego okresu.

Równolegle prowadzony jest proces wyłaniania wykonawców na budowę gazociągów w ramach tzw. Korytarza Północ-Południe. W roku 2016 GAZ-System S.A. planuje rozstrzygnięcie kilku istotnych przetargów na budowę gazociągów przesyłowych DN700 i DN1000. ZRUG Zabrze S.A. zamierza brać udział w realizacji tych zadań we współpracy z partnerami branżowymi.

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 roku 2023 ponad 60% gazociągów będzie miało powyżej 36 lat i będzie wymagało modernizacji i odtworzenia.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. poprzez swoje spółki zależne IZOSTAL S.A. i ZRUG Zabrze S.A., posiada kompetencje pozwalające uczestniczyć w obsłudze tego rynku.

Ostatnie kilka lat było trudne dla firm wykonawczych z sektora gazowego. Kryterium najniższej ceny i duża konkurencja w rozstrzyganych postępowaniach przetargowych mocno zaniżała rentowność branży, osłabiając finansowo, bądź eliminując z rynku wiele podmiotów.

ZRUG Zabrze S.A., mając świadomość ryzyk związanych z realizacją kolejnych kontraktów długoterminowych, kontynuował w III kw. 2015, działania restrukturyzacyjne mające na celu m.in.:

- poprawę sprawności zarządzania kontraktami długoterminowymi poprzez:
 - poprawę zasad wyceny i ofertowania,
 - poprawę kontroli operacyjnej i finansowej kontraktów długoterminowych,
 - wdrożenie systemu klasy ERP, z modułem zarządzania kontraktami długoterminowymi, usprawniających kontroling kosztów budów oraz monitoring zaawansowania prac,
 - kontrolę nad rozliczeniami z podwykonawcami.
- dostosowanie poziomu i struktury zatrudnienia do posiadanego portfela zamówień;
- ograniczenie kosztów wynagrodzeń min. poprzez zmiany w zakładowym układzie zbiorowym pracy;
- zwiększenie efektywności wykorzystania maszyn i urządzeń.

Wdrożenie nowego systemu ERP i jego uzupełnienie o zmieniony system motywacyjny, będzie wspierało zorientowanie całej organizacji na dotrzymanie budżetów projektów i generowanie zakładanych wyników na poszczególnych kontraktach, przy spadku marż na rynku.

Działania te powinny wpłynąć na poprawę efektywności realizacji przyszłych kontraktów. Niemniej na wyniki Grupy w II półroczu 2015 wpływ będzie miała efektywność realizowanych obecnie długoterminowych kontraktów Szczecin-Gdańsk i Gałów-Kielczów.

Trwające obecnie końcowe rozliczenie kontraktu na budowę gazociągu Szczecin-Gdańsk i oraz rozliczenie kontraktu Gałów – Kielczów, które powinno odbyć się w IV kw. br. może spowodować pojawienie się nieprzewidzianych ryzyk skutkujących dalszym pogorszeniem wyniku finansowego ZRUG Zabrze S.A. Pełna ocena skutków tych kontraktów na wynik spółki i Grupy Kapitałowej będzie możliwa po ich końcowym rozliczeniu. Pod uwagę należy wziąć solidarną odpowiedzialność inwestora i wykonawcy za uregulowanie wynagrodzenia dla podwykonawców i dalszych podwykonawców, wynikającą z przepisu 647¹ kodeksu cywilnego. W związku z tym przepisem nie można wykluczyć, że w końcowej fazie rozliczenia kontraktów z inwestorem i z podwykonawcami, może pojawić się konieczność zawiązania rezerw na zobowiązania wobec inwestora lub podwykonawców (lub dalszych podwykonawców) lub też dokonania odpisów na należności od kontrahentów.