

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ 2018



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

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

23 listopad 2018

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.	4
II. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.	6
1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	6
2. Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	8
3. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	9
4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	10
5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.....	12
6. Odpisy aktualizujące wartość należności Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.....	12
7. Rezerwy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	13
8. Odroczone podatki dochodowe Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.....	14
III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.	15
1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej STALPROFIL S.A.	15
2. Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów STALPROFIL S.A.	17
3. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych STALPROFIL S.A.....	18
4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym STALPROFIL S.A.....	19
5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A.	21
6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A.....	21
7. Rezerwy STALPROFIL S.A.	22
8. Odroczone podatki dochodowe STALPROFIL S.A.....	23
IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD.	24
1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości.	24
2. Zmiana metody ustalenia wyceny instrumentów finansowych.	24
3. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.....	27
4. Korekty błędów poprzednich okresów.	27
V. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.	28
1. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III kwartale 2018 r.	28
2. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	28
3. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....	28
4. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.	29
5. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	29
6. Wyłacona lub zadeklarowana dywidenda.....	29
7. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	29
8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.....	30
VI. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.	31
1. Informacje ogólne.....	31
2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	31
3. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kwartale 2018 r.	34
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w III kw. 2018 r.	36

5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe.	38
6. Informacje o udzieleniu przez STALPROFIL S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	38
7. Informacja o toczących się postępowaniach oraz istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	40
8. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz.....	41
9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.	41
10. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.....	41
11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.	42
12. Wskazanie czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	45

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2018 narastająco	III kwartał 2017 narastająco	III kwartał 2018 narastająco	III kwartał 2017 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	1 091 027	849 935	256 501	199 675
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	33 467	25 813	7 868	6 064
Zysk (strata) brutto	31 926	22 401	7 506	5 263
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	21 379	15 381	5 026	3 613
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 096	(23 089)	6 605	(5 424)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 263)	(4 199)	(532)	(986)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(44 419)	17 811	(10 443)	4 184
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(18 586)	(9 477)	(4 370)	(2 226)
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa razem	908 339	768 574	212 656	184 271
Zobowiązania długoterminowe	62 904	86 834	14 727	20 819
Zobowiązania krótkoterminowe	491 208	347 817	114 999	83 391
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	280 635	263 306	65 701	63 129
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	410	420
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,22	0,88	0,29	0,21

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 2018r. (trzy kwartały 2017r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2535 zł (1 EURO = 4,2566zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2018r. - 1 EURO = 4,2714 zł (na 31 grudnia 2017r. - 1 EURO = 4,1709 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2017.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2018 narastająco	III kwartał 2017 narastająco	III kwartał 2018 narastająco	III kwartał 2017 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	511 271	431 136	120 200	101 286
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 288	14 139	3 829	3 322
Zysk (strata) brutto	17 687	15 096	4 158	3 546
Zysk (strata) netto	14 416	12 564	3 389	2 952
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 213	(5 380)	1 226	(1 264)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16 811	686	3 952	161
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(21 150)	5 443	(4 972)	1 279
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	874	749	205	176
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa razem	457 781	442 653	107 174	106 129
Zobowiązania długoterminowe	27 548	50 710	6 449	12 158
Zobowiązania krótkoterminowe	161 657	117 525	37 846	28 177
Kapitał własny	268 576	274 418	62 878	65 793
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	410	420
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,82	0,72	0,19	0,17

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 2018r. (trzy kwartały 2017r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2535 zł (1 EURO = 4,2566zł).
- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2018r. - 1 EURO = 4,2714 zł (na 31 grudnia 2017r. - 1 EURO = 4,1709 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2017.

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

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

(tys. zł)

AKTYWA	Na dzień 30.09.2018	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 30.09.2017
Aktywa trwałe (długoterminowe)	251 853	249 657	250 461	251 380
Rzeczowe aktywa trwałe	235 095	236 193	237 722	238 632
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wartość firmy	3 585	3 585	3 585	3 585
Inne wartości niematerialne	483	521	609	521
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 487	8 217	8 032	8 072
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	1 203	1 041	513	570
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	656 486	503 061	518 113	481 121
Zapasy	315 173	276 623	302 485	217 110
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	324 834	200 943	180 219	256 336
należności z tytułu dostaw i usług	292 280	180 939	141 083	211 150
należności z tytułu przekazanych zaliczek	23 989	7 774	26 054	8 431
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	1 149	1 396	2 387	1 140
Należności z tytułu podatku dochodowego	4	9	697	-
Walutowe kontrakty terminowe	171	-	2	609
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 304	25 486	34 447	5 539
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	263	1 527
Aktywa razem	908 339	752 718	768 574	732 501

PASYWA	Na dzień 30.09.2018	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 30.09.2017
Kapitał własny	354 227	341 841	333 923	327 375
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	170 812	170 812	157 599	157 599
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	(55)	(55)	(55)	290
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	100 128	88 777	96 012	90 238
Udziały niekontrolujące	73 592	72 557	70 617	69 498
Zobowiązania długoterminowe	62 904	101 785	86 834	71 289
Rezerwy	881	890	893	790
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 931	2 465	2 758	2 907
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	32 237	72 884	57 711	41 677
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	3 981	2 434	1 885	2 089
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	22 874	23 112	23 587	23 826
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
rozliczenia międzyokresowe z tytułu otrzymanych dotacji	22 210	22 443	22 909	23 141
Zobowiązania krótkoterminowe	491 208	309 092	347 817	333 837
Rezerwy	12 591	12 636	19 966	16 661
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	60 856	21 221	71 553	66 550
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	5 441	5 760	5 866	5 866
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 588	7 492	1 435	1 106
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	407 987	260 806	245 538	241 161
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	249 206	167 273	124 807	126 052
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	124 584	80 074	113 949	71 032
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	8 257	2 176	206	1 992
rozliczenia międzyokresowe z tytułu otrzymanych dotacji	930	930	930	930
Zobowiązania z tytułu zaliczek na zakup aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	1 200
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 394	395	627	1 278
Walutowe kontrakty terminowe	351	782	2 832	15
Pasywa razem	908 339	752 718	768 574	732 501

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

(tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.07. do 30.09.2018	Za okres od 01.01. do 30.09.2018	Za okres od 01.07. do 30.09.2017	Za okres od 01.01. do 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	423 812	1 091 027	240 201	849 935
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	383 848	987 008	215 259	781 418
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	39 964	104 019	24 942	68 517
Pozostałe przychody	590	2 458	4 324	7 096
Koszty sprzedaży	16 517	41 629	7 289	23 007
Koszty ogólnego zarządu	10 598	28 414	8 460	24 802
Pozostałe koszty	398	2 967	1 026	1 991
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	13 041	33 467	12 491	25 813
Przychody finansowe	1 064	1 426	320	899
Koszty finansowe	791	2 967	1 378	4 311
Zysk / (strata) brutto	13 314	31 926	11 433	22 401
Podatek dochodowy	2 704	6 401	2 153	4 520
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	10 610	25 525	9 280	17 881
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	10 610	25 525	9 280	17 881
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	8 404	21 379	8 218	15 381
Udziały niekontrolujące	2 206	4 146	1 062	2 500
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-	-	-
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	10 610	25 525	9 280	17 881
Przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	8 404	21 379	8 218	15 381
Udziały niekontrolujące	2 206	4 146	1 062	2 500

	Za okres od 01.01. do 30.09.2018	Za okres od 01.01. do 30.09.2017
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	1,22	0,88
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	1,22	0,88

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

	(tys. zł)			
METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.07. do 30.09.2018	Za okres od 01.01. do 30.09.2018	Za okres od 01.07. do 30.09.2017	Za okres od 01.01. do 30.09.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / (strata) brutto	13 314	31 926	11 433	22 401
Korekty o pozycje:	(14 402)	(3 830)	(32 834)	(45 490)
Amortyzacja środków trwałych	2 911	8 608	2 762	8 440
Amortyzacja wartości niematerialnych	55	244	70	218
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	(713)	(3 339)	(577)	(387)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	696	2 298	595	2 093
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(27)	286	(44)	44
Zmiana stanu rezerw	(54)	(7 387)	1 413	(1 558)
Zmiana stanu zapasów	(38 551)	(12 688)	24 213	52 172
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(124 574)	(144 389)	(96 742)	(138 372)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	149 367	160 668	35 864	33 093
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	(3 504)	(8 123)	(442)	(1 287)
Inne korekty	(8)	(8)	54	54
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(1 088)	28 096	(21 401)	(23 089)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	27	1 285	159	1 069
Wpływy z tytułu odsetek	1	1		
Inne wpływy inwestycyjne	73	106	15	144
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 410	3 374	2 172	5 412
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		246		
Inne wydatki	19	35		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1 328)	(2 263)	(1 998)	(4 199)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	23 610	57 982	35 326	43 423
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	100	100		
Spłata kredytów i pożyczek	24 876	94 448	5 967	19 931
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	584	1 439	413	969
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	4 321	4 321	2 660	2 660
Zapłacone odsetki	608	2 118	550	2 052
Inne wydatki	7	175		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(6 686)	(44 419)	25 736	17 811
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(9 102)	(18 586)	2 337	(9 477)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	25 486	34 447	3 195	15 064
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(80)	443	7	(48)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	16 304	16 304	5 539	5 539

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

	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 01.07.2018 roku	1 750	8 000	170 812	(55)	88 777	269 284	72 557	341 841
Zysk / (strata) za rok obrotowy					8 404	8 404	2 206	10 610
Dywidendy					2 947	2 947	(1 171)	1 776
Saldo na dzień 30.09.2018 roku	1 750	8 000	170 812	(55)	100 128	280 635	73 592	354 227
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	1 750	8 000	157 599	(55)	96 012	263 306	70 617	333 923
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału					(900)	(900)		(900)
Podział zysku netto			13 213		(13 213)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					21 379	21 379	4 146	25 525
Dywidendy					(3 150)	(3 150)	(1 171)	(4 321)
Saldo na dzień 30.09.2018 roku	1 750	8 000	170 812	(55)	100 128	280 635	73 592	354 227

	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 01.01.2017 roku	1 750	8 000	150 380	290	83 826	244 246	67 908	312 154
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(73)		(73)		(73)
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny				(353)	353	-		-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				81		81		81
Podział zysku netto			7 219		(7 219)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					20 802	20 802	3 620	24 422
Dywidendy					(1 750)	(1 750)	(911)	(2 661)
Saldo na dzień 31.12.2017 roku	1 750	8 000	157 599	(55)	96 012	263 306	70 617	333 923
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	1 750	8 000	150 380	290	83 826	244 246	67 908	312 154
Podział zysku netto			7 219		(7 219)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					15 381	15 381	2 500	17 881
Dywidendy					(1 750)	(1 750)	(910)	(2 660)
Saldo na dzień 30.09.2017 roku	1 750	8 000	157 599	290	90 238	257 877	69 498	327 375

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

Za okres od 01.07. do 30.09.2018

(tys. zł)	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	1 404	47	-	1 357
Produkty w toku	7	7	17	17
Wyroby gotowe	93	-	-	93
Towary	1 604	30	-	1 574
RAZEM	3 108	84	17	3 041

Za okres od 01.01. do 30.09.2018

(tys. zł)	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	277	53	1 133	1 357
Produkty w toku	-	7	24	17
Wyroby gotowe	93	-	-	93
Towary	1 655	200	119	1 574
RAZEM	2 025	260	1 276	3 041

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

(tys. zł)	Za okres od 01.07. do 30.09.2018	Za okres od 01.01. do 30.09.2018
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	17 272	17 075
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	365	1 069
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	237	802
należność główna	13	54
należność odsetkowa	224	748
pozostałe należności	128	267
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	428	935
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	17 209	17 209
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 619	5 619
należność główna	4 111	4 111
należność odsetkowa	1 508	1 508
pozostałe należności	11 590	11 590

7. Rezerwy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.07. do 30.09.2018

(tys. zł)	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Rezerwy na roszczenia podmiotów trzecich zw. z zakończonymi kontraktami *	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	5 037	-	1 997	6 083	409	13 526
- krótkoterminowe na początek okresu	5 037	-	1 107	6 083	409	12 636
- długoterminowe na początek okresu			890		-	890
Zwiększenia	-	-	911	53	457	1 421
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących			911	53	457	1 421
Zmniejszenia	90	-	1 040	5	340	1 475
- wykorzystane w ciągu roku	90		1 040	5	312	1 447
- rozwiązane ale niewykorzystane			-		28	28
Wartość na koniec okresu w tym:	4 947	-	1 868	6 131	526	13 472
- krótkoterminowe na koniec okresu	4 947		987	6 131	526	12 591
- długoterminowe na koniec okresu			881		-	881

Za okres od 01.01. do 30.09.2018

(tys. zł)	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Rezerwy na roszczenia podmiotów trzecich zw. z zakończonymi kontraktami *	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	5 054	34	2 780	11 798	1 193	20 859
- krótkoterminowe na początek okresu	5 054	34	1 887	11 798	1 193	19 966
- długoterminowe na początek okresu			893		-	893
Zwiększenia	100	-	2 508	128	1 089	3 825
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	100		2 508	128	1 089	3 825
Zmniejszenia	207	34	3 420	5 795	1 756	11 212
- wykorzystane w ciągu roku	207	6	2 830	5 795	981	9 819
- rozwiązane ale niewykorzystane		28	590		775	1 393
Wartość na koniec okresu w tym:	4 947	-	1 868	6 131	526	13 472
- krótkoterminowe na koniec okresu	4 947		987	6 131	526	12 591
- długoterminowe na koniec okresu			881		-	881

* także na potencjalne roszczenia oraz na koszty z tymi roszczeniami związane (obsługa prawna, koszty sądowe itp.)

8. Odroczone podatki dochodowe Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.

	Bilans			Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.09.2018	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017	Za okres od 01.07. do 30.09.2018	Za okres od 01.01. do 30.09.2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
dodatnie różnice kursowe	134	126	23	8	111
wycena rzeczowych aktywów trwałych	664	693	827	(29)	(163)
amortyzacja podatkowa	-	-	-	-	-
bonifikata na towary	321	166	468	155	(147)
odszkodowania	33	33	33	-	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	28	27	5	1	23
wartość środków trwałych w leasingu	1 488	1 110	904	378	584
kontrakty długoterminowe	218	265	453	(47)	(235)
nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	-	-	-
niezrealizowana marża	-	-	-	-	-
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	6	6	6	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	39	39	39	-	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 931	2 465	2 758		

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
naliczone odsetki	13	11	60	(2)	47
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	1 041	714	566	(327)	(475)
ujemne różnice kursowe	1	80	23	79	22
rezerwy na przyszłe koszty	4 767	2 921	2 142	(1 846)	(2 625)
rezerwy na świadczenia pracownicze	255	226	228	(29)	(27)
odpisy aktualizacyjne na należności	1 256	1 232	1 204	(24)	(52)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	574	586	385	12	(189)
odpisy aktualizacyjne na aktywa trwałe	-	-	39	-	39
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	412	440	524	28	112
kontrakty długoterminowe	1 569	413	61	(1 156)	(1 508)
pozostałe	7	8	1 042	1	1 035
niezrealizowana marża	1 587	1 581	1 559	(6)	(28)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	-	-	194	-	194
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	5	5	5	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	-	-	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 487	8 217	8 032		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat				(2 804)	(3 282)
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów				-	-

III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.

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

(tys. zł)

AKTYWA	Na dzień 30.09.2018	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 30.09.2017
Aktywa trwałe (długoterminowe)	185 146	183 795	204 291	227 024
Rzeczowe aktywa trwałe	79 412	79 843	81 758	81 605
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Inne wartości niematerialne	115	131	165	168
Długoterminowe aktywa finansowe	84 419	83 432	105 439	130 947
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 817	20 006	16 929	14 304
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	383	383	-	-
należności z tytułu dostaw i usług		-	-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	272 635	244 632	238 362	229 156
Zapasy	120 537	130 892	134 753	109 026
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	146 753	109 859	84 415	115 926
należności z tytułu dostaw i usług	140 115	105 375	76 206	105 180
należności z tytułu przekazanych zaliczek	2 800	68	1 484	698
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	1 149	1 396	2 387	1 140
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	6	6	6	6
Walutowe kontrakty terminowe	-	-	2	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 339	3 875	4 470	2 652
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	14 716	1 527
Aktywa razem	457 781	428 427	442 653	456 180

PASYWA	Na dzień 30.09.2018	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 30.09.2017
Kapitał własny	268 576	261 123	274 418	279 546
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	170 812	170 812	157 599	157 599
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	69 579	68 780	90 353	99 633
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	18 435	11 781	16 716	12 564
Zobowiązania długoterminowe	27 548	57 963	50 710	55 890
Rezerwy	684	684	684	620
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 844	1 725	2 904	2 912
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	22 237	52 884	45 179	44 698
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	2 119	2 001	1 264	1 373
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	664	669	679	6 287
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	5 602
Zobowiązania krótkoterminowe	161 657	109 341	117 525	120 744
Rezerwy	12 002	12 177	19 311	15 374
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	27 038	8 875	19 864	25 716
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	4 590	4 590	4 590	4 590
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	919	4 166	805	688
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	115 562	79 401	72 350	72 882
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	79 734	69 267	66 391	67 967
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	19 498	3 141	3 113	239
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	8 257	2 176	206	1 992
Zobowiązania z tytułu zaliczek na zakup aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	1 200
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 545	124	598	294
Walutowe kontrakty terminowe	1	8	7	
Pasywa razem	457 781	428 427	442 653	456 180

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

(tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.07. do 30.09.2018	Za okres od 01.01. do 30.09.2018	Za okres od 01.07. do 30.09.2017	Za okres od 01.01. do 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	204 797	511 271	152 978	431 136
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	188 052	467 051	139 301	394 732
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	16 745	44 220	13 677	36 404
Pozostałe przychody	278	1 535	3 641	5 660
Koszty sprzedaży	4 973	14 949	5 028	14 582
Koszty ogólnego zarządu	5 078	12 854	3 798	11 705
Pozostałe koszty	297	1 664	921	1 638
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	6 675	16 288	7 571	14 139
Przychody finansowe	1 741	2 866	2 389	2 718
Koszty finansowe	392	1 467	1 053	1 761
Zysk / (strata) brutto	8 024	17 687	8 907	15 096
Podatek dochodowy	1 370	3 271	1 379	2 532
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	6 654	14 416	7 528	12 564
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	6 654	14 416	7 528	12 564
Pozostałe dochody całkowite	799	(16 208)	4 477	3 198
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	799	(16 208)	4 477	3 198
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	987	(21 120)	5 527	3 948
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	(188)	4 912	(1 050)	(750)
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	7 453	(1 792)	12 005	15 762

	Za okres od 01.01. do 30.09.2018	Za okres od 01.01. do 30.09.2017
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,82	0,72
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,82	0,72

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

(tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.07. do 30.09.2018	Za okres od 01.01. do 30.09.2018	Za okres od 01.07. do 30.09.2017	Za okres od 01.01. do 30.09.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / (strata) brutto	8 024	17 687	8 907	15 096
Korekty o pozycje:	8 321	(12 474)	(19 868)	(20 476)
Amortyzacja środków trwałych	1 242	3 755	1 176	3 618
Amortyzacja wartości niematerialnych	20	127	41	131
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(127)	(203)	(1)	(2)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	399	1 290	441	1 399
Przychody z tytułu dywidend	(1 777)	(1 777)	(1 119)	(1 719)
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(14)	186	(14)	(18)
Zmiana stanu rezerw	(176)	(7 310)	514	(836)
Zmiana stanu zapasów	10 355	14 216	11 294	12 691
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(37 415)	(61 805)	(34 488)	(42 934)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	36 650	42 315	2 234	6 509
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	(828)	(3 260)	-	631
Inne korekty	(8)	(8)	54	54
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	16 345	5 213	(10 961)	(5 380)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	14	1 238	15	20
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych		14 454		
Wpływy z tytułu odsetek	18	52	17	51
Wpływy z tytułu dywidend	1 777	1 777	1 119	1 719
Inne wpływy inwestycyjne	73	105	25	175
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	478	715	848	1 279
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		100		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	1 404	16 811	328	686
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	12 164	27 490	19 319	19 319
Spłata kredytów i pożyczek	24 557	43 144	5 647	10 037
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	316	964	278	649
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	3 150	3 150	1 750	1 750
Zapłacone odsetki	347	1 207	423	1 440
Inne wydatki	7	175		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(16 213)	(21 150)	11 221	5 443
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	1 536	874	588	749
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	3 875	4 470	2 063	1 901
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(72)	(5)	1	2
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	5 339	5 339	2 652	2 652

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.07.2018 roku	1 750	8 000	170 812	68 780	11 781	261 123
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				987		987
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(188)		(188)
Zysk / (strata) za rok obrotowy					6 654	6 654
Saldo na dzień 30.09.2018 roku	1 750	8 000	170 812	69 579	18 435	268 576
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	1 750	8 000	157 599	90 353	16 716	274 418
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(21 120)		(21 120)
Zysk / (strata) na sprzedaży udziałów w spółce zależnej				(4 526)	4 526	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				4 872	(860)	4 012
Podział zysku netto			13 213		(13 213)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					14 416	14 416
Dywidendy					(3 150)	(3 150)
Saldo na dzień 30.09.2018 roku	1 750	8 000	170 812	69 579	18 435	268 576

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	1 750	8 000	150 380	96 435	8 969	265 534
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(7 106)		(7 106)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(50)		(50)
Zyski / (straty) z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny				(353)	353	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				1 427		1 427
Podział zysku netto			7 219		(7 219)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					16 363	16 363
Dywidendy					(1 750)	(1 750)
Saldo na dzień 31.12.2017 roku	1 750	8 000	157 599	90 353	16 716	274 418

Saldo na dzień 01.01.2017 roku	1 750	8 000	150 380	96 435	8 969	265 534
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				3 948		3 948
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(750)		(750)
Podział zysku netto			7 219		(7 219)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					12 564	12 564
Dywidendy					(1 750)	(1 750)
Saldo na dzień 30.09.2017 roku	1 750	8 000	157 599	99 633	12 564	279 546

5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.07. do 30.09.2018

(tys. zł)	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	287	47	-	240
Towary	1 604	30	-	1 574
RAZEM	1 891	77	-	1 814

Za okres od 01.01. do 30.09.2018

(tys. zł)	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	277	53	16	240
Towary	1 655	200	119	1 574
RAZEM	1 932	253	135	1 814

6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A.

(tys. zł)	Za okres od 01.07. do 30.09.2018	Za okres od 01.01. do 30.09.2018
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	14 795	14 653
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	264	694
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	125	416
należność główna	-	23
należność odsetkowa	125	393
pozostałe	128	267
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	167	455
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	14 892	14 892
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 597	3 597
należność główna	2 915	2 915
należność odsetkowa	682	682
pozostałe	11 295	11 295

7. Rezerwy STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.07. do 30.09.2018

(tys. zł)	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Rezerwy na roszczenia podmiotów trzecich zw. z zakończonymi kontraktami *	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	5 037	-	1 703	6 083	38	12 861
- krótkoterminowe na początek okresu	5 037	-	1 019	6 083	38	12 177
- długoterminowe na początek okresu	-	-	684	-	-	684
Zwiększenia	-	-	835	53	-	888
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	-	835	53	-	888
Zmniejszenia	90	-	954	5	14	1 063
- wykorzystane w ciągu roku	90	-	954	5	14	1 063
Wartość na koniec okresu w tym:	4 947	-	1 584	6 131	24	12 686
- krótkoterminowe na koniec okresu	4 947	-	900	6 131	24	12 002
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	684	-	-	684

Za okres od 01.01. do 30.09.2018

(tys. zł)	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Rezerwy na roszczenia podmiotów trzecich zw. z zakończonymi kontraktami *	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	5 054	34	2 323	11 798	786	19 995
- krótkoterminowe na początek okresu	5 054	34	1 639	11 798	786	19 311
- długoterminowe na początek okresu	-	-	684	-	-	684
Zwiększenia	100	-	2 278	128	5	2 511
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	100	-	2 278	128	5	2 511
Zmniejszenia	207	34	3 017	5 795	767	9 820
- wykorzystane w ciągu roku	207	6	2 427	5 795	99	8 534
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	28	590	-	668	1 286
Wartość na koniec okresu w tym:	4 947	-	1 584	6 131	24	12 686
- krótkoterminowe na koniec okresu	4 947	-	900	6 131	24	12 002
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	684	-	-	684

* także na potencjalne roszczenia oraz na koszty z tymi roszczeniami związane (obsługa prawna, koszty sądowe itp.)

8. Odroczonego podatek dochodowy STALPROFIL S.A.

(tys. zł)	Bilans			Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.09.2018	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017	Za okres od 01.07. do 30.09.2018	Za okres od 01.01. do 30.09.2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
dodatnie różnice kursowe	133	124	21	9	112
wycena rzeczowych aktywów trwałych	276	302	430	(26)	(154)
bonifikata na towary	321	166	468	155	(147)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	1	1	1	-	-
wartość środków trwałych w leasingu	889	861	626	28	263
kontrakty długoterminowe	218	265	453	(47)	(235)
nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	-	-	-
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	6	6	6	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	-	-	899	-	(899)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 844	1 725	2 904		

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
naliczone odsetki	4	4	128	-	124
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	580	577	400	(3)	(180)
ujemne różnice kursowe	-	78	21	78	21
rezerwy na przyszłe koszty	1 548	1 633	1 929	85	381
rezerwy na świadczenia pracownicze	220	189	191	(31)	(29)
odpisy aktualizacyjne na należności	1 000	975	950	(25)	(50)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	341	356	367	15	26
odpisy aktualizacyjne na aktywa trwałe	-	-	39	-	39
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	290	328	385	38	95
kontrakty długoterminowe	1 569	413	39	(1 156)	(1 530)
pozostałe	-	-	1 034	-	1 034
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	-	-	194	-	194
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	1	1	1	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	15 264	15 452	11 251	188	(4 013)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 817	20 006	16 929		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat				(880)	(36)
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów				188	(4 912)

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

1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości.

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki STALPROFIL S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, w tym ze szczególnym uwzględnieniem MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych... (Dz. U. z dnia 20 kwietnia 2018 poz. 757) i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2017 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 2018 r. i 30 września 2017 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2018r. do 30.09.2018r. i od 01.01.2017r. do 30.09.2017r.

Z dniem 01 stycznia 2018 roku jednostka dominująca zmieniła sposób prezentacji środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych w sprawozdaniu jednostkowym i skonsolidowanym i prezentuje je tak samo, jak w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, bez pomniejszania o kredyty w rachunkach bieżących, które są ujmowane w kredytach krótkoterminowych. Dla potrzeb sprawozdawczości, tak samo został zaprezentowany okres porównawczy. Dla przejrzystości, w rachunku przepływów pieniężnych jednostkowym i skonsolidowanym została dodana kolumna pokazująca dane z okresu porównawczego sprzed zmiany sposobu prezentacji.

Pozostałe zasady nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spółki zależne stosują takie same, jak Jednostka Dominująca, metody wyceny aktywów i pasywów oraz jednakowe zasady sporządzania sprawozdań finansowych.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego szczegółowo opisane zostały w raporcie STALPROFIL S.A. za rok 2017. Zasady te nie uległy zmianie w stosunku do opisanych w w/w raporcie, a także w stosunku do zasad stosowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

2. Zmiana metody ustalenia wyceny instrumentów finansowych.

Główne założenia polityki rachunkowości przyjęte przez Grupę w związku z wdrożeniem nowego standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe.

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Zgodnie z MSSF 9, klasyfikacja aktywów finansowych uzależniona jest od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych. Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi. MSSF 9 nie dokonał zmian w klasyfikacji zobowiązań finansowych.

Zgodnie z nowym standardem, Grupa posiada następujące kategorie instrumentów finansowych:

(a) Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii, jeśli są spełnione oba poniższe warunki:

- celem Grupy jest utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych, oraz
- dla których postanowienia umowne powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty głównej i odsetek od tej kwoty.

Grupa, jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, klasyfikuje głównie należności handlowe, pożyczki, lokaty bankowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Aktywa finansowe z tej kategorii, po początkowym ujęciu, wycenia się wg zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Przy czym, należności handlowe z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Grupa, jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, klasyfikuje zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

(b) Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Grupa, do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, klasyfikuje instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, klasyfikowanego jako wyceniany wg wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały.

Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń, Grupa klasyfikuje jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

(c) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Grupa, jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, klasyfikuje akcje i udziały w spółkach zależnych.

Zyski lub straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez inne całkowite dochody, ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Model utraty wartości bazuje na kalkulacji tzw. „strat oczekiwanych” w odróżnieniu od aktualnie stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji „strat poniesionych”. Standard przewiduje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem utraty ich wartości:

- Stopień 1 – salda dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy;
- Stopień 2 – salda dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania;

- Stopień 3 – salda ze stwierdzoną utratą wartości.

W odniesieniu do należności handlowych, które nie zawierają istotnego elementu finansowania, standard wymaga zastosowania uproszczonego podejścia i wyceny odpisu na bazie oczekiwanych strat kredytowych za cały okres życia instrumentu.

Grupa zaklasyfikowała należności handlowe do Stopnia 2, za wyjątkiem należności, dla których stwierdzono utratę wartości – te należności zaliczono do Stopnia 3.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty bankowe Grupa zaklasyfikowała do Stopnia 1.

Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, która podlega nowym zasadom kalkulacji „oczekiwanych strat kredytowych”, są należności handlowe.

Dla ustalenia odpisów aktualizacyjnych „z tytułu potencjalnych strat kredytowych”, Grupa wyodrębniła następujące grupy należności handlowych:

- należności handlowe podlegające ubezpieczeniu,
- pozostałe należności handlowe (tj. nie objęte ubezpieczeniem).

Przed ustaleniem odpisów aktualizacyjnych „z tytułu potencjalnych strat kredytowych”, Grupa dokonuje indywidualnej analizy poszczególnych należności handlowych, które są nieobsługiwane. Na tej podstawie dokonywane są odpisy aktualizacyjne wartość każdej należności.

Następnie dokonuje się analizy pozostałych należności netto, pod kątem „potencjalnych strat kredytowych”.

Analizę „*należności handlowych podlegających ubezpieczeniu*”, przeprowadza się w oparciu o uproszczone, ostrożne założenia i zasady analizy. Ustala się udział strat poniesionych na należnościach powstałych w okresie trzech ostatnich pełnych lat obrotowych, do wartości należności znajdujących się w portfelu na koniec tych lat obrotowych. Średni arytmetyczny wskaźnik z tych trzech okresów przyjmuje się jako „wskaźnik potencjalnych strat kredytowych” na portfelu należności, wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego, w trakcie danego roku obrotowego. Wskaźnik ten jest korygowany, jeżeli sytuacja gospodarcza odbiega istotnie od sytuacji panującej w okresie analizowanych trzech lat obrotowych. Wskaźnik potencjalnych strat kredytowych jest aktualizowany raz na rok, po upływie kolejnego roku obrotowego. Jeżeli wartość, wyliczona jako iloczyn ww. „wskaźnika potencjalnych strat kredytowych” i należności handlowych netto (tj. pomniejszonych o odpisy aktualizujące) posiadanych na koniec okresu sprawozdawczego, przekracza przyjęty próg istotności, wówczas dokonuje się odpisu aktualizującego wartość należności handlowych z tytułu potencjalnych strat kredytowych.

Analizę „*pozostałych należności handlowych*” tj. niepodlegających ubezpieczeniu (za wyjątkiem tych, które są analizowane indywidualnie jako nieobsługiwane), od głównych kontrahentów przeprowadza się indywidualnie dla każdego kontrahenta. Ustalane jest prawdopodobieństwo niewypłacalności kontrahenta, na podstawie dotychczasowego doświadczenia współpracy z kontrahentem, publicznie dostępnych danych (w tym sprawozdań finansowych i raportów z wywiadowni gospodarczych), a następnie obliczana jest oczekiwana strata w oparciu o te prawdopodobieństwa oraz w oparciu o oczekiwaną stopę odzysku należności.

Na koniec okresu sprawozdawczego zdecydowana *większość należności handlowych segmentu stalowego, to należności podlegające ubezpieczeniu. Bardzo niska wartość „potencjalnych strat kredytowych”, znacznie poniżej progu istotności, nie dawała podstaw do utworzenia na 30.09.2018 r. odpisów aktualizujących z tytułu „potencjalnych strat kredytowych” w portfelu „należności podlegających ubezpieczeniu”.*

Na koniec okresu sprawozdawczego nie było także podstaw do utworzenia w segmencie stalowym odpisów aktualizujących z tytułu „potencjalnych strat kredytowych” w portfolio „pozostałych należności”.

Należności handlowe segmentu infrastruktury, to należności zawierające się w grupie „należności podlegających ubezpieczeniu” oraz w grupie „pozostałych należności”. Na koniec okresu sprawozdawczego nie było podstaw do utworzenia odpisów aktualizujących z tytułu „potencjalnych strat kredytowych” w portfolio „należności podlegających ubezpieczeniu” oraz w portfolio „pozostałych należności”.

Oczekiwana strata kredytowa jest szacowana i aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy.

Nowym zasadom kalkulacji „oczekiwanych strat kredytowych” podlegają również: pożyczki, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty bankowe.

W przypadku pojawienia się ryzyka niewypłacalności, Grupa przeprowadzi szacunek odpisów na środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty bankowe, w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalone na podstawie zewnętrznych ratingów banków, w których utrzymywane są środki pieniężne oraz publicznie dostępne informacje agencji ratingowych dotyczące prawdopodobieństwa niewypłacalności i obliczy oczekiwaną stratę w oparciu o te prawdopodobieństwa, horyzont ekspozycji na ryzyko kredytowe oraz w oparciu o oczekiwaną stopę odzysku.

Grupa przeprowadza szacunek odpisów z tytułu „oczekiwanych strat kredytowych” z tytułu udzielonych pożyczek, indywidualnie dla każdego pożyczkobiorcy, w oparciu o: prawdopodobieństwo niewypłacalności, ustalone na podstawie dotychczasowego doświadczenia współpracy z kontrahentem, publicznie dostępnych danych (w tym sprawozdań finansowych i raportów z wywiadowni gospodarczych), a następnie obliczana jest oczekiwana strata w oparciu o te prawdopodobieństwa oraz w oparciu o oczekiwaną stopę odzysku (z uwzględnieniem zaspokojenia się z posiadanych zabezpieczeń spłaty).

W okresie sprawozdawczym Grupa nie udzielała pożyczek podmiotom spoza Grupy.

W przypadku pożyczek udzielanych wewnątrz Grupy, prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalane jest na podstawie sytuacji ekonomiczno-finansowej pożyczkobiorcy, a następnie obliczana jest oczekiwana strata w oparciu o te prawdopodobieństwa oraz w oparciu o oczekiwaną stopę odzysku (z uwzględnieniem zaspokojenia się z posiadanych zabezpieczeń spłaty).

Wewnątrz Grupy udzielona jest jedna pożyczka. Jej spłata nie jest zagrożona.

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.

4. Korekty błędów poprzednich okresów.

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

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

1. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III kwartale 2018 r.

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

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

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

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów

Wyniki Grupy w tym segmencie są w ograniczonym stopniu uzależnione od sezonowości. Dostawy rur gazowych, głównie dla OGP Gaz-System S.A., wynikają z harmonogramów przetargów, a następnie z harmonogramów dostaw rur, określanych z góry przez OGP Gaz-System S.A.

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

Zmiany w pozycji „Zyski i straty z tytułu wyceny aktywów finansowych” wykazane w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów STALPROFIL S.A. za III kw. 2018r, są skutkiem aktualizacji 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 2018 r. wartość giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była niższa o 20% od wartości na dzień 31 grudnia 2017 r., co znalazło swoje odzwierciedlenie w wycenie wartości godziwej pakietu akcji, przedstawionej w Tabeli 1.

Wartość godziwa udziałów STALPROFIL S.A. w spółkach STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o., jak i STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., została ustalona w wysokości równej ich cenie nabycia. Ich wartość nie była poddawana wycenie na koniec III kwartału 2018r. z uwagi na: (a) niewielką wartość pakietu tych udziałów, (b) pozytywne wyniki tych spółek, nieuzasadniające konieczności przeprowadzania testu na utratę wartości.

Emitent dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne przesłanki zmiany wartości godziwej każdego ze składników, bądź grupy aktywów finansowych. Natomiast na koniec roku obrotowego, w uzasadnionych przypadkach, Spółka dokonuje testu na utratę wartości godziwej aktywów lub ponownie je wycenia.

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

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 30.09.2018	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2017	Zmiana
	1	2	3 = 1 - 2
akcje IZOSTAL S.A.	81 917	103 037	(21 120)
udziały w STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.	102	102	0
udziały w STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.*	100	0	100

* spółka utworzona w II kw. 2018 r.

4. 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 spłaty kredytów i pożyczek.

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

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

6. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. w dniu 17 maja 2018r. podjęło uchwałę o podziale zysku netto wypracowanego w roku 2017, w tym o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy Spółki zgodnie z rekomendacją Zarządu.

16 sierpień 2018 r. był dniem ustalenia prawa do dywidendy przysługującej z akcji STALPROFIL S.A. za rok 2017. Dniem wypłaty dywidendy był 3 wrzesień 2018 r. Spółka wypłaciła 3 150 tys. zł dywidendy, tj. 0,18 zł na każdą akcję (Tabela 2.). Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę w ilości 17 500 000 sztuk.

Tabela 2 Łączna wartość dywidendy wypłaconej za 2017r., w podziale na rodzaje akcji

Akcje objęte dywidendą	Ilość akcji [szt.]	Dywidenda na akcję [zł]	Dywidenda łącznie [tys. zł]
akcje zwykłe	4 000 000	0,18	720
akcje uprzywilejowane co do głosu (5 głosów na 1 akcję)	13 500 000	0,18	2 430
Razem	17 500 000	0,18	3 150

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

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zawarte są w punkcie VI.6.

Informacje na temat wartości roszczeń sądowych wobec podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wg stanu na 30.09.2018r., przedstawiono w punkcie VI.7.

Tabela 3 przedstawia łączną wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wg stanu na dzień 30.09.2018r.

Tabela 3 łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Rodzaj zabezpieczenia	Na dzień 30.09.2018 (tys. zł)	Na dzień 31.12.2017 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)
Hipoteki*	168 302	168 302	-
Zastaw na środkach trwałych	3 434	4 464	(1 030)
Zastaw na zapasach	163 810	121 940	41 870
Cesje wierzytelności handlowych	16 219	14 881	1 338
Powiązane z ww. zabezpieczeniami przelewy wierzytelności z umów ubezpieczenia majątku			
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	132 613	134 466	(1 853)
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń	4 572	5 535	(963)
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów	32 500	32 500	-

*26.10.2018 obniżona została o 10 957 tys. zł hipoteka na nieruchomości należącej do STALPROFIL S.A.

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

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

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

1. Informacje ogólne.

Spółka dominująca STALPROFIL S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od roku 2000. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2018 r. tworzyła spółka dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Kolonowskim,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim,
- STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
- 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 30.09.2018 r. przedstawiał się następująco:

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

W okresie III kw. 2018 r. w składzie Rady Nadzorczej Spółki STALPROFIL S.A. nie nastąpiły żadne zmiany. Na dzień 30.09.2018 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

W III kwartale 2018 r. nie zaszła żadna istotna zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A..

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obowiązkowi konsolidacji podlegają cztery podmioty zależne emitenta: IZOSTAL S.A., KOLB Sp. z o.o. STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. i STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. (Tabela 4).

Tabela 4 Udział STALPROFIL S.A. w spółkach zależnych podlegających konsolidacji - stan na 30.09.2018

Nazwa spółki zależnej	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % bezpośredni lub pośredni STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym
IZOSTAL S.A.	65 488 000	60,28%
KOLB Sp. z o.o.	3 098 000	60,28%
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	100 000	100,00%
STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.	100 000	100,00%

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

- segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym (*segment stalowy*)**, obejmujący: (a) handel wyrobami hutniczymi realizowany głównie przez STALPROFIL S.A. STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. i STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. oraz (b) przetwórstwo stali realizowane przez spółkę KOLB Sp. z o.o.,
- segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów (*segment infrastruktury*)**, obejmujący: (a) usługę izolowania antykorozyjnego rur stalowych i sprzedaż rur izolowanych oferowane przez IZOSTAL S.A. oraz (b) usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych oferowane przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze.

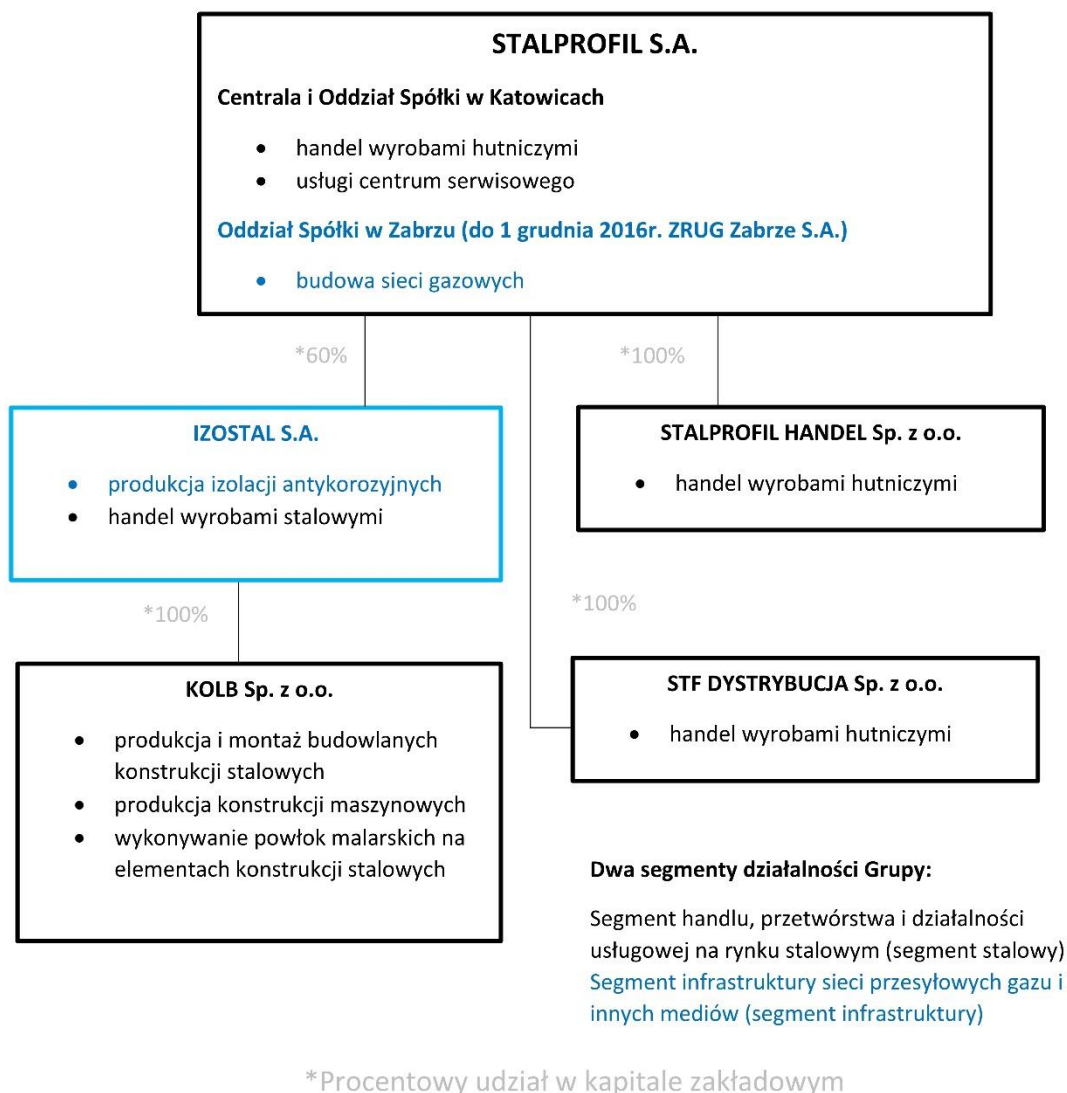
Podstawowym przedmiotem działalności Grupy i jednocześnie podmiotu dominującego, tj. STALPROFIL S.A., jest handel wyrobami hutniczymi produkowanymi ze stali niestopowej. Ten sam wiodący przedmiot działalności mają spółki zależne STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. oraz STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. Do segmentu stalowego obok handlu stalą zalicza się także produkcja i montaż budowlanych konstrukcji stalowych, a także produkcja konstrukcji maszynowych, którymi zajmuje się KOLB Sp. z o.o..

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

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

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

Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.



Po zakończeniu okresu sprawozdawczego (w dniu 9 października 2018 roku) Zarząd STALPROFIL S.A. podjął uchwałę w sprawie zamiaru połączenia spółek: STALPROFIL S.A. (Spółka Przejmująca) oraz STALPROFIL HANDEL sp. z o.o. (spółka Przejmowana) poprzez przeniesienie na STALPROFIL S.A., jako jedynego udziałowca, całego majątku STALPROFIL HANDEL sp. z o.o., w trybie uproszczonym oraz bez podwyższenia kapitału zakładowego STALPROFIL S.A.. Celem połączenia jest obniżenie kosztów związanych z handlem wyrobami hutniczymi przez Grupę Kapitałową STALPROFIL SA.. Spółka STALPROFIL HANDEL sp. z o.o. zrealizowała postawiony przed nią cel biznesowy i nie prowadzi działalności operacyjnej od 1.07.2018r.

Zarządy łączących się Spółek uzgodniły Plan Połączenia 9 października 2018r. W dniu 12 listopada 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników STALPROFIL HANDEL sp. z o.o. podjęły uchwały w sprawie inkorporacji STALPROFIL HANDEL sp. z o.o. do STALPROFIL S.A.. Zarządy łączących się spółek powzięły starania, aby dzień połączenia, to jest dzień wpisania połączenia do Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Tabela 5 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej (w osobach)

Segment	Stan na 30.09.2018		Stan na 30.09.2017	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
Liczba zatrudnionych w segmencie stalowym	185	292	161	267
Liczba zatrudnionych w segmencie infrastruktury	134	242	114	206
Razem	319	534	275	473

Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej na koniec III kw. 2018 r. oraz jego strukturę według charakteru wykonywanej pracy przedstawia Tabela nr 5. Stan zatrudnienia w Grupie na dzień 30 września 2018 wynosił 534 pracowników i wzrósł vs. 2017r o 13%. Wzrost zatrudnienia jest efektem wzrostu skali działalności w obu segmentach Grupy.

3. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kwartale 2018 r.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. osiągnęła w III kwartale 2018 r. korzystne wyniki finansowe będące pochodną dobrej sytuacji rynkowej, zarówno w segmencie stalowym, jak i w segmencie infrastruktury (obejmującej sprzedaż izolowanych rur stalowych na rynku gazowym, jak i wykonawstwo gazociągów przesyłowych).

W III kwartale 2018 r. Grupa sprzedała łącznie ok. 65 tys. ton wyrobów hutniczych. Łączny wolumen sprzedaży stali był wyższy o prawie 17% r/r. Grupa zawdzięcza ten wynik swojej aktywności rynkowej, zbudowanej szerokiej ofercie asortymentowej i wydajnej infrastrukturze logistycznej. Po przeprowadzonej modernizacji i rozbudowie, oba składy handlowe STALPROFIL S.A. – w Dąbrowie Górniczej i Katowicach – dysponują nowoczesnym zapleczem logistycznym i dzięki temu mają duże zdolności przeładunkowe i możliwość oferowania szerokiej gamy towarów.

Na wyniki segmentu stalowego pozytywny wpływ miały też efekty działalności spółki zależnej KOLB Sp. z o.o., która w III kwartale 2018 r. sprzedała 793 tony konstrukcji stalowych.

W III kwartale 2018 r. segmentem, który wygenerował większą część przychodów Grupy, był segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów. Wpływ na to miały głównie kontrakty realizowane na rzecz OGP Gaz-System S.A. przez konsorcjum firm: IZOSTAL S.A. i STALPROFIL S.A., w ramach zawartej w 2015 r. Umowy Ramowej na dostawy rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej. Spośród rozstrzygniętych do 30.09.2018 przetargów w ramach Umowy Ramowej łącznie na 766 km rur, konsorcjum IZOSTAL S.A./STALPROFIL S.A. bierze udział w dostawach 620 km, tj. ponad 80% rozdzielonej dotychczas puli zamówień. Świadczy to o skuteczności Grupy w konkuroowaniu z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji, zakwalifikowanymi do udziału w bieżącej kilkuletniej perspektywie inwestycyjnej Gaz-System S.A., kończącej się w roku 2019.

Równocześnie należy podkreślić, że dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane przez Grupę bez opóźnień. Jakość dostarczanych towarów, terminowość i atrakcyjne ceny są silnymi atrybutami Grupy.

W roku bieżącym IZOSTAL S.A. utrzymuje historycznie największy portfel zamówień (dla przykładu, na IV 2018r. IZOSTAL S.A. posiadał zamówienia na wartość około 500 mln zł z terminem realizacji na najbliższe 12 miesięcy). Około 80% z tej puli stanowią zamówienia posiadane z Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy zarówno krajowi jak i zagraniczni.

Głównym zamawiającym segmentu pozostaje zatem OGP Gaz-System S.A. Niemniej Grupa, dążąc do dywersyfikacji odbiorców, zwiększa dostawy rur izolowanych na rynek europejski.

W III kwartale 2018 r. Grupa ilościowo sprzedała izolacji więcej o 203% r/r.

W III kwartale 2018 r. znacząco wzrosły r/r także przychody Grupy z tytułu usług budowy gazociągów. Ich wielkość wynikała z realizowanego portfela zamówień, w którym dominowały kontrakty zawarte z PGNiG Technologie S.A. i OGP Gaz-System S.A. odpowiednio: na budowę 19,8 km gazociągu DN700 Hermanowice-Strachocina o łącznej wartości 28,9 mln zł netto (który STALPROFIL S.A. realizuje jako podwykonawca) oraz na budowę 49,1 km gazociągu DN1000 Zdieszowice-Wrocław, odcinek Brzeg-Zębice-Kiełczów o łącznej wartości 187 mln zł netto (który STALPROFIL S.A. realizuje jako generalny wykonawca).

Przy tej okazji warto podkreślić jest odzyskanie w 2018 r. przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. rentowności w obszarze usług budowy gazociągów, co było możliwe dzięki restrukturyzacji tej działalności przeprowadzonej w latach 2015-2017.

Tabela 6 Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których Grupa informowała w III kwartale 2018 r.

Data	Zdarzenie
06.07.2018	Wybór oferty złożonej przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jako najkorzystniejszej w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych DN1000 na rzecz OGP Gaz-System S.A. Oferta o wartości 116 141 tys. zł netto dotyczy budowy gazociągu Pogórska Wola - Tworzeń – zam. 2 o długości około 65 km.
30.07.2018	Zawarcie umowy z OGP Gaz-System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych na budowę Gazociągu Pogórska Wola – Tworzeń – zam. 2 o wartości 116 141 tys. zł netto.
03.08.2018	Zawarcie przez IZOSTAL S.A. aneksu do Umowy Współpracy z mBank S.A. w kwocie 70.000.000 PLN. W wyniku zawarcia aneksu przedłużony został okres korzystania z udzielonego kredytu z dnia 29 czerwca 2020 r. do dnia 29 czerwca 2021 r.
28.09.2018	Zawarcie aneksu do umowy kredytowej z PKO BP S.A. w formie limitu kredytowego wielocelowego. Aneks przedłużył termin dostępności limitu w wysokości 75.000.000 PLN do dnia 22 września 2020 r.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w III kw. 2018 r.

W tabeli 7 i 8 przedstawiono przychody i wyniki Grupy, w podziale na segmenty, osiągnięte w III kw. i za 9 msc. 2018 i 2017 roku.

Łączne przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w III kw. 2018r. wyniosły **423 812 tys. zł**, czyli wzrosły o 76% r/r – Tabela 7.

Tabela 7 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za III kw. 2018 i III kw. 2017 r., w podziale na segmenty.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym (tys. zł)				Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów(tys. zł)				Razem (tys. zł)			
	III kw. 2018	III kw. 2017	Zmiana		III kw. 2018	III kw. 2017	Zmiana		III kw. 2018	III kw. 2017	Zmiana	
1	2	3	4=2-3	5=2/3	6	7	8=6-7	9=6/7	10=2+6	11=3+7	12=10-11	13=10/11
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	185 510	153 498	32 012	121%	238 302	86 703	151 599	275%	423 812	240 201	183 611	176%
<i>udział w przychodach</i>	44%	64%	-20%		56%	36%	20%		100%	100%		
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	169 723	137 012	32 711	124%	214 125	78 247	135 877	274%	383 848	215 259	168 589	178%
Wynik brutto ze sprzedaży	15 787	16 486	-699	96%	24 177	8 456	15 721	286%	39 964	24 942	15 022	160%
<i>udział w zysku brutto na sprzedaży</i>	39%	66%	-27%		61%	34%	27%		100%	100%		

Segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stali:

Przychody segmentu wzrosły w III kw. 2018 r. o 21%, koszty sprzedanych towarów wzrosły o 24% r/r, dlatego wynik brutto segmentu za III kw. br. spadł o 4% r/r.

Grupa sprzedała od początku roku 172 251 ton wyrobów hutniczych, tj. o 5% więcej w porównaniu do roku 2017. Ponadto Grupa sprzedała 2 307 ton konstrukcji stalowych tj. o 23% więcej r/r.

Segment infrastruktury:

W III kw. 2018r. segmentem, który wygenerował większą część przychodów Grupy, a także miał największy udział w wyniku brutto ze sprzedaży Grupy, był segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu. Przy łącznym wzroście przychodów Grupy w III kw. 2018 r. o **183 611 tys. zł**, w segmencie infrastruktury Grupa zanotowała **wzrost przychodów o 151 599 tys. zł**.

Segment infrastruktury osiągnął w III kw. 2018r. 24 177 tys. zł wyniku brutto na sprzedaży, w porównaniu do 8 456 tys. zł w III kw. 2017r. **tj. więcej o 186% r/r**. Na tak pozytywny wynik segmentu główny wpływ miały znaczące dostawy rur izolowanych, przede wszystkim do OGP Gaz-System S.A., zrealizowane przez IZOSTAL S.A. Wzrost sprzedaży izolacji antykorozyjnych rur stalowych mierzonych w m² w III kw. 2018 wzrosła o 87% r/r.

17% przychodów segmentu w III kw. 2018, stanowiły przychody z budowy gazociągów, zrealizowane przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze. W przychodach w III kw. 2018 dominował kontrakt na budowę gazociągu DN 1000 dla OGP, Gaz-System S.A., na odcinku Brzeg – Żębice – Kiełczów, o łącznej wartości 187 mln zł netto. Termin realizacji inwestycji wynosi 27 miesięcy od dnia

zawarcia Umowy. STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze realizuje to zadanie jako generalny wykonawca.

Kolejny istotny kontrakt to budowa gazociągu DN700 Hermanowice-Strachocina, o łącznej wartości 28,9 mln zł netto. Oddział realizuje go jako podwykonawca.

Prace budowlane na obu ww. kontraktach są prowadzone zgodnie z budżetem i z harmonogramem.

Tabela 8 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za 9 msc. 2018 i 9 msc. 2017 r., w podziale na segmenty

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym (tys. zł)				Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów (tys. zł)				Razem (tys. zł)			
	I-III kw. 2018	I-III kw. 2017	Zmiana		I-III kw. 2018	I-III kw. 2017	Zmiana		I-III kw. 2018	I-III kw. 2017	Zmiana	
	2	3	4=2-3	5=2/3	6	7	8=6-7	9=6/7	10=2+6	11=3+7	12=10-11	13=10/11
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	489 598	449 764	39 834	109%	601 429	400 171	201 258	150%	1 091 027	849 935	241 093	128%
<i>udział w przychodach ogółem</i>	45%	53%	-8%		55%	47%	8%		100%	100%		
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	446 385	407 043	39 342	110%	540 630	374 375	166 256	144%	987 015	781 418	205 597	126%
Wynik brutto ze sprzedaży	43 213	42 721	493	101%	60 799	25 796	35 002	236%	104 012	68 517	35 495	152%
<i>udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem</i>	42%	62%	-21%		58%	38%	21%		100%	100%		

Wynik brutto ze sprzedaży Oddziału STALPROFIL S.A. za 9 msc. 2018 wyniósł **5 898 tys. zł**. Odzyskanie rentowności na tej działalności, na wszystkich poziomach wyniku finansowego, było możliwe min. dzięki jej restrukturyzacji w latach 2015-2017.

Tabela 9 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za III kw. 2018 i 2017 r.

Wyszczególnienie	III kw. 2018	III kw. 2017	Zmiana r/r		I-IX 2018	I-IX 2017	Zmiana r/r	
I. Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	423 812	240 201	183 611	76,4%	1 091 028	849 935	241 093	28,4%
II. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	383 848	215 259	168 589	78,3%	987 008	781 418	205 590	26,3%
III. Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	39 964	24 942	15 022	60,2%	104 019	68 517	35 502	51,8%
IV. Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	13 041	12 491	550	4,4%	33 467	25 813	7 654	29,7%
V. Zysk / (strata) brutto	13 314	11 433	1 881	16,5%	31 926	22 401	9 525	42,5%
VI. Zysk / (strata) netto w tym przypadający na :	10 610	9 280	(8 219)	-88,6%	25 525	17 881	7 644	42,7%
akcjonariuszy jednostki dominującej	8 404	8 218	186	2,3%	21 379	15 381	5 998	39,0%
udziały niekontrolujące	2 206	1 062	1 144	107,7%	4 145	2 500	1 645	65,8%
EBITDA	16 007	15 323	684,29	4,5%	42 319	34 471	7 848,04	22,8%

W III kwartale 2018r. nastąpiło istotne polepszenie wyniku z działalności operacyjnej Grupy, który był wyższy r/r o 4,4% i wyniósł **13 041tys. zł.** (Tabela 9).

W III kw. 2018 r. wynik na działalności finansowej Grupy wyniósł 273 tys. zł (w tym dodatnie saldo różnic kursowych¹ 689 tys. zł), w porównaniu do (-1 058) tys. zł za III kw. 2017 r. (w tym ujemne saldo różnic kursowych 561 tys. zł).

Finalnie Grupa osiągnęła w III kw. 2018r. skonsolidowany wynik netto w wysokości **10 610 tys. zł**, w porównaniu do wyniku **9 280 tys. zł** za III kw. 2017r. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł w bieżącym kwartale **8 404 tys. zł.**

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

Transakcje zawierane w III kw. 2018 r. przez STALPROFIL S.A. i jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych.

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

Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie udzielały poręczeń, ani gwarancji podmiotom spoza Grupy.

Tabela 10 prezentuje gwarancje, które zostały wystawione na wniosek podmiotów z Grupy przez banki lub zakłady ubezpieczeń. Zabezpieczają one odpowiedzialność spółek z Grupy wynikającą z realizowanych kontraktów, z udziału w przetargach lub ze złożonych zamówień. W przypadku wypłaty z gwarancji, wystawiający gwarancję ma prawo regresu w stosunku do spółek Grupy.

¹Grupa zabezpiecza się przed negatywnym wpływem zmian kursu EUR/PLN przy pomocy: naturalnego hedgingu, transakcji terminowych typu forward oraz zerokosztowych transakcji opcyjnych. W przypadku, gdy profil ryzyka na to pozwala, Grupa zabezpiecza na bieżąco pozycję otwartą, powstającą w poszczególnych miesiącach. Wówczas różnice kursowe na rozliczeniach z kontrahentami są w znacznym stopniu kompensowane różnicami kursowymi na instrumentach zabezpieczających. Natomiast w przypadku kontraktów rozliczanych w dłuższym okresie czasu (kilku miesięcy), ryzyko walutowe jest zabezpieczane w momencie zawierania kontraktów/wygrania przetargów. Zabezpieczany jest wówczas kurs waluty, który pozwala zrealizować wielkość marży, założoną w ofercie/w kontrakcie. Poziom zabezpieczenia kontraktu jest ustalany w oparciu o ocenę sytuacji rynkowej. Przy takim profilu ryzyka, różnice kursowe powstające na rozliczeniach z kontrahentami, mogą nie być kompensowane różnicami kursowymi na instrumentach zabezpieczających, co uwidacznia się saldem dodatnich lub ujemnych różnic kursowych na działalności finansowej. Jednakże strategia taka pozwala osiągnąć wielkość marży skalkulowanej na etapie zawierania kontraktu/wygrania przetargu.

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

Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji na dzień 30.09.2018 (tys. zł)	Kwota gwarancji na dzień 31.12.2017 (tys. zł)
Gwarancje: wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym na rzecz:	120 744	80 995
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	115 265	73 682
<i>pozostałych podmiotów</i>	5 479	7 313
Gwarancja zwrotu zaliczki, w tym na rzecz:	180 704	152 358
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	180 704	149 472
<i>pozostałych podmiotów</i>	-	2 886
Gwarancja zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	22 905	22 905
Gwarancje płatnicze	14 143	-
RAZEM	338 496	256 258
<i>w tym na rzecz OGP Gaz-System S.A</i>	318 874	246 059

Gwarancje wystawione przez banki oraz zakłady ubezpieczeń na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A., są znaczące i wyniosły na koniec okresu sprawozdawczego łącznie 318 874 tys. zł, z czego:

- 76%, tj. 242 344 tys. zł dotyczyło kontraktów na dostawy rur dla OGP Gaz-System S.A.
- 24%, tj. 76 530 tys. zł dotyczyło kontraktów na budowę gazociągów dla OGP Gaz-System S.A.

Gwarancje zwrotu zaliczek wystawione na rzecz OGP Gaz-System S.A. w kwocie 180 704 tys. zł stanowią zabezpieczenie zaliczek, które IZOSTAL S.A. i STALPROFIL S.A. otrzymali od Gaz System S.A. na realizację umów na dostawy rur i budowę gazociągów. Zgodnie z warunkami umownymi, wartość zaliczki możliwej do otrzymania od Gaz-System S.A., wynosi do 30% wynagrodzenia brutto danej umowy na dostawę rur oraz 10% ryczałtowej wysokości wynagrodzenia za budowę gazociągów.

W III kwartale STALPROFIL S.A. przedłużył okres obowiązywania gwarancji usunięcia wad i usterek dotyczących kontraktu pn. „Budowa gazociągu DN 700, Szczecin- Gdańsk, etap II – IV” dla OGP Gaz-System S.A. tj.:

- o wartości 367 625 zł na Etap III, do dnia 30.11.2018r.
- o wartości 4 708 914 zł na Etap IV do dnia 09.01.2019r.

Gwarancje zostały przedłużone w związku z usuwaniem usterek zgłoszonych przez Gaz-System S.A. do dnia upływu okresu gwarancyjnego.

Okres ważności najdłuższej gwarancji danego rodzaju upływa:

- dla gwarancji zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych - z dniem 07.12.2018 r.
- dla gwarancji zwrotu zaliczek - z dniem 06.07.2020 r.
- dla gwarancji kontraktowych (wadialnych, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek) – z dniem 25.09.2024 r.
- dla gwarancji płatniczych – z dniem 02.07.2019 r.

Wynagrodzenie za wystawienie ww. gwarancji nie odbiegało od warunków stosowanych powszechnie na rynku.

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

W okresie sprawozdawczym nie toczyło się żadne postępowanie z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, którego wartość jednostkowa byłaby istotna wobec kapitałów własnych emitenta.

Łączna wartość postępowań toczących się z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., w sprawach dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, wynosiła na koniec okresu sprawozdawczego 36 271 tys. zł (Tabela 11). Postępowania dotyczyły w głównej mierze sporów sądowych, do których STALPROFIL S.A. przystąpił w drodze sukcesji uniwersalnej, w miejsce inkorporowanej dn. 1.12.2016 r. spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A.

Tabela 11 Wartość postępowań z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A na 30.09.2018r., wg wartości przedmiotu sporu.

Charakter roszczeń	Wartość przedmiotu sporu ² (tys. zł)		
	na dzień 30.09.2018	na dzień 31.12.2017	zmiana
I. w grupie zobowiązań	13 458	17 699	(4 241)
<i>w tym objęte rezerwami</i>	<i>2 451</i>	<i>6 651</i>	<i>(4 200)</i>
II. w grupie wierzytelności (1 + 2)	22 812	11 938	10 874
1 w tym ujęte w przychodach	12 043	11 869	174
<i>w tym objęte odpisami:</i>	<i>7 012</i>	<i>6 385</i>	<i>627</i>
<i>w tym należności handlowe objęte ubezpieczeniem</i>	<i>4 638</i>	<i>5 089</i>	<i>(451)</i>
2 w tym nieujęte w przychodach	10 769	69	10 700
RAZEM (I + II)	36 271	29 637	6 634

Najistotniejsze postępowania w grupie zobowiązań:

Istotnym postępowaniem w grupie zobowiązań, z uwagi na wartość roszczenia, jest postępowanie z powództwa MONT-SPAW Firma Specjalistycznych Usług Spawalniczych Sp. z o.o. (Podwykonawca) wobec STALPROFIL S.A. o zapłatę kwoty 8 882 tys. zł, obejmującej rozliczenie robót wykonanych w ramach Inwestycji pn. „Budowa gazociągu Szczecin – Gdańsk”. Z uwagi na to, że wierzytelności MONT-SPAW zostały przez Spółkę uregulowane (między innymi poprzez potrącenie z wierzytelnościami ZRUG Zabrze S.A. wobec MONT-SPAW), Zarząd STALPROFIL S.A. nie uznaje zasadności tego roszczenia. Sprawa toczy się przed sądem I instancji.

Najistotniejsze postępowania w grupie wierzytelności:

Najistotniejszym postępowaniem w grupie wierzytelności, z uwagi na wartość roszczenia, jest postępowanie z powództwa Spółki przeciwko byłemu prezesowi zarządu ZRUG Zabrze S.A. oraz TUIR Allianz o zapłatę 9 395 628 zł tytułem odszkodowania za straty poniesione przez Spółkę, związane z realizacją w latach 2012 - 2015 kontraktu DN 700 Szczecin Gdańsk. Spółka nie uwzględniła przychodów z tego tytułu.

²wartość przedmiotu sporu - kwota o którą wnioskuje podmiot zgłaszający roszczenie do sądu, bez odsetek, kosztów procesowych itp.

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

Ryzyko, iż przedmiotowe spory sądowe, których stroną są Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. rozstrzygnięte zostaną na niekorzyść Spółek Grupy podlega bieżącej ocenie Zarządów Spółek Grupy, w tymi Zarządu STALPROFIL S.A. Spółki tworzą rezerwy i odpisy aktualizacyjne, mające na celu ochronę przyszłych wyników przed ewentualnymi negatywnymi rozstrzygnięciami toczących się sporów.

Wg oceny Zarządu STALPROFIL S.A. (dokonanej m.in. na podstawie informacji uzyskanych od zarządów spółek zależnych), na dzień sporządzenia niniejszego raportu, wartość utworzonych rezerw i odpisów aktualizacyjnych jest adekwatna do poziomu ryzyka związanego z toczącymi się postępowaniami. Szacując kwoty rezerw i odpisów, uwzględniono wszystkie informacje dostępne na datę podpisania niniejszego sprawozdania finansowego. Jednak ich wartość może ulec zmianie w przyszłości.

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

STALPROFIL S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki, ani Grupy Kapitałowej na 2018 rok.

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

Zestawienie wszystkich akcji emitenta i spółek powiązanych będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego zaprezentowane zostało w Tabeli 11. Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego stan posiadania akcji emitenta i spółek powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

Tabela 12 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za III kwartał 2018

Osoby zarządzające/nadzorujące	Akcje spółki	Liczba akcji	Zmiana od daty przekazania ostatniego raportu okresowego	Wartość nominalna (zł)
Zenon Jędrocha – Członek Zarządu	IZOSTAL S.A.	1 584	0	3 168,00

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

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

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, struktura własności znacznych pakietów akcji emitenta nie uległa zmianie.

Tabela 13 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za III kwartał 2018:

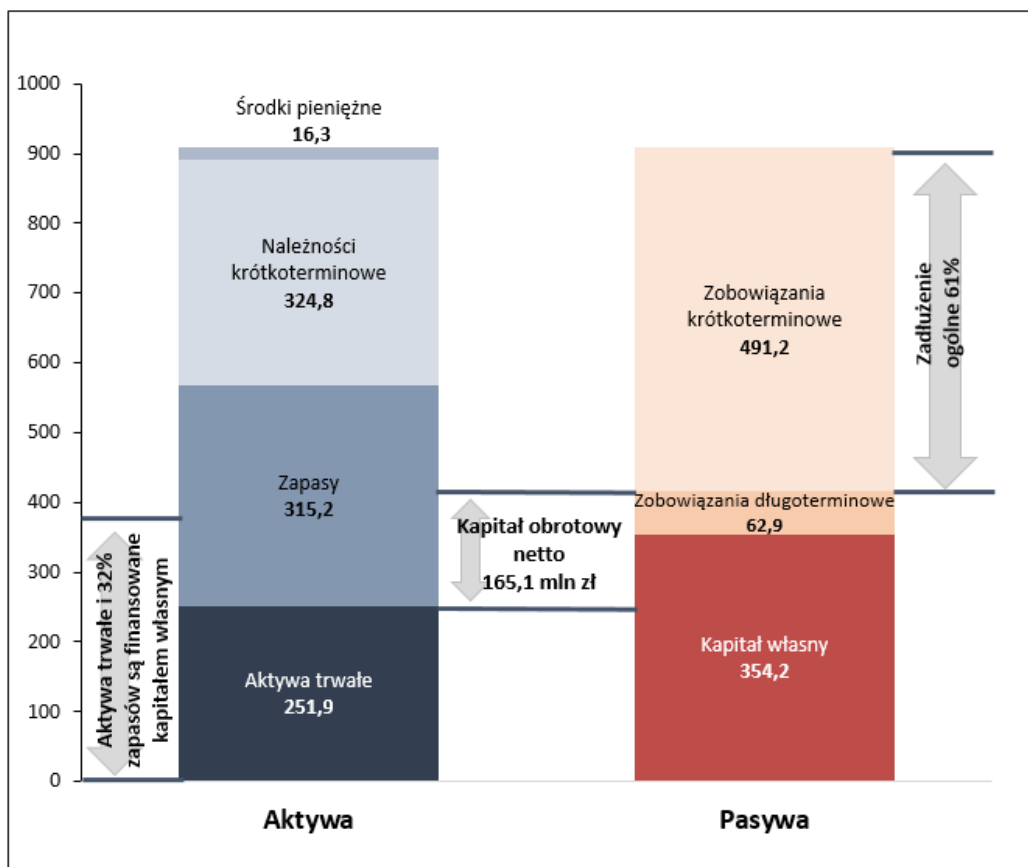
Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZ
ArcelorMittal Poland S.A.	5 508 800	31,48%	10 948 800	32,68%
MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza	2 955 000	16,89%	8 235 000	24,58%
MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A.	1 320 000	7,54%	6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

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

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III kw. br. utrzymywała się na stabilnym poziomie (Rysunek 2). Bezpieczną strukturę finansowania STALPROFIL S.A. i Grupy, zapewnia:

- wysoki udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów, który wyniósł na 30.09.2018r. w STALPROFIL S.A. 59%, a w Grupie 39%;
- pełne finansowanie aktywów trwałych przez kapitał własny zarówno w STALPROFIL S.A. (145%), jak i w Grupie (141%);
- wysoki udział kapitału obrotowego netto, który na 30.09.2018 w STALPROFIL S.A. finansował 41% aktywów obrotowych, a w Grupie 25% aktywów obrotowych.

Rysunek 2 Struktura bilansu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2018r.



 Płynność STALPROFIL S.A. i Grupy utrzymuje się na dobrym poziomie (Tabela nr 14)

Tabela 14 Wartość wskaźników płynności bieżącej i szybkiej na 30.09.2018 r., dla Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Zadłużenie i płynność finansowa*	Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	STALPROFIL S.A.
Wskaźnik zadłużenia aktywów	0,61	0,41
Wskaźnik bieżącej płynności	1,34	1,69
Wskaźnik płynności szybki	0,69	0,94

* w tym:

- zobowiązania krótkoterminowe obejmują zaliczki od Gaz System S.A.: 105 086 tys. zł dla IZOSTAL S.A. oraz 19 498 tys. zł dla STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze;
- zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe obejmują bezzwrotne dotacje: IZOSTAL S.A. łącznie 20 799 tys. zł oraz KOLB Sp. z o.o. łącznie 2 342 tys. zł, które można traktować już jako składnik kapitału własnego, gdyż są bezzwrotne.

Poziom wskaźników zadłużenia i płynności wskazuje na stabilną sytuację finansową spółek z Grupy STALPROFIL.

Stabilność prowadzenia działalności gospodarczej zapewnia Grupie także dostęp do limitów kredytowych, przedstawionych w Tabelach 15 i 16, poniżej.

Tabela 15 Limity kredytowe na finansowanie obrotu, których stroną były podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., na 30.09.2018r.

Spółka	Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótko i długoterminowe	Limit (zł)	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	5 000 000	WIBOR ON + marża LIBOR ON + marża	31.01.2019
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	5 000 000	WIBOR + marża	31.01.2019
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000 000	WIBOR + marża	31.01.2020
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000 000	WIBOR + marża	31.01.2020
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000 000	WIBOR + marża	31.01.2020
	Kredyt w rach. bieżącym w ramach Kredytu w formie wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	10 000 000	WIBOR + marża	22.09.2020
	Kredyt obrotowy w ramach Kredytu w formie wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	37 500 000	WIBOR + marża	22.09.2020
	Kredyt w rachunku bieżącym w Pekao S.A.	40 000 000	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2020
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank S.A.	7 500 000	WIBOR + marża	31.03.2020
IZOSTAL S.A.	Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A.	22 000 000	WIBOR 1M + marża EURIBOR 1M + marża LIBOR 1M + marża	10.08.2019
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. /wielowalutowy/	10 000 000	WIBOR ON + marża LIBOR ON + marża	31.01.2019
	Kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego w mBank S.A.	70 000 000	WIBOR 1M + marża EURIBOR 1M + marża LIBOR 1M + marża	29.06.2021
	Kredyt odnawialny w mBank S.A.	10 000 000	WIBOR 1M + marża	29.08.2019
	Kredyt w rach. bieżącym w ramach Kredytu w formie wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	35 000 000	WIBOR 1M + marża EURIBOR 1M + marża LIBOR 1M + marża	30.06.2020
	Kredyt obrotowy w ramach Kredytu w formie wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	10 000 000	WIBOR 1M + marża EURIBOR 1M + marża LIBOR 1M + marża	28.06.2020
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	3 000 000	WIBOR + marża	31.01.2019
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	2 800 000	WIBOR + marża	31.12.2019
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	1 000 000	WIBOR + marża	14.03.2019
	Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym ING Bank Śląski S.A.	2 000 000	WIBOR + marża	14.03.2019
	Pożyczka pomostowa STALPROFIL S.A.	2 300 000	WIBOR + marża	15.07.2021
Razem		303 100 000		

Tabela 16 Kredyty inwestycyjne, których stroną były podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na 30.09.2018r.

Spółka	Kredyt inwestycyjny	Limit (zł)	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	10 326 438	WIBOR + marża	31.12.2020
IZOSTAL S.A.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	5 000 000	WIBOR + marża	31.05.2019
Razem		15 326 438		

Zdecydowana większość należności handlowych Grupy z handlu stałą 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.

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

Kluczowym parametrem mającym wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A jest stan koniunktury na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali oraz na rynku sieci przesyłowych gazu.

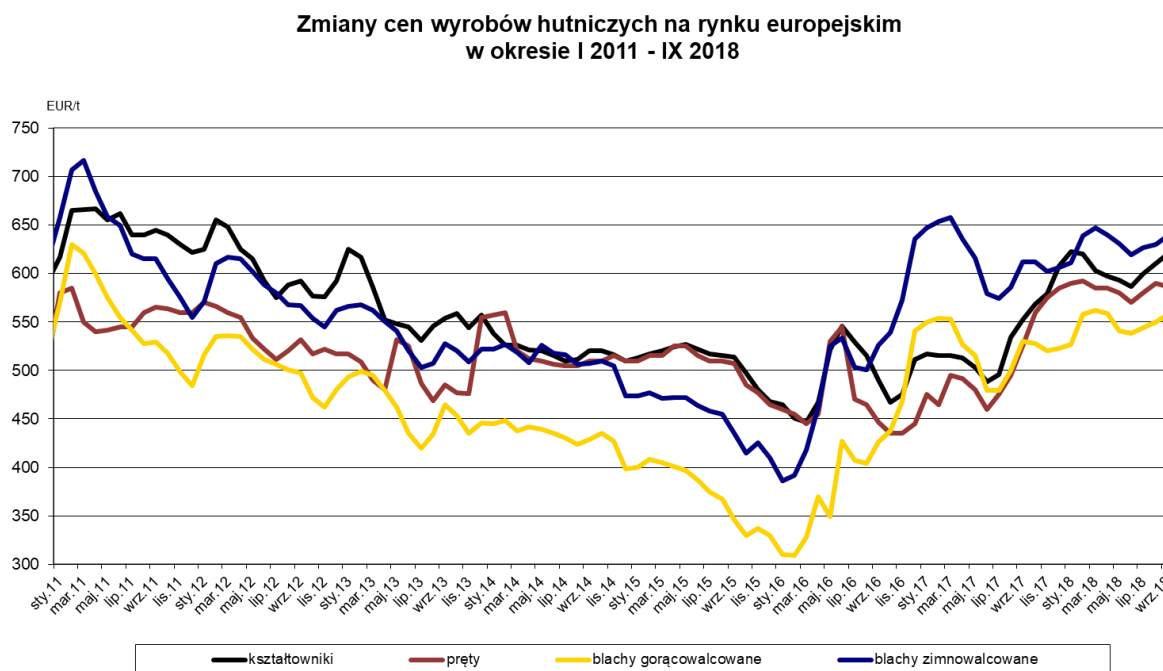
a) Segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym

Według raportu World Steel Association, w okresie I-IX 2018 r. światowa produkcja stali wzrosła o 4,7% r/r i wyniosła 1 347,0 mln ton. W Unii Europejskiej produkcja stali wzrosła o 1,3% r/r i osiągnęła poziom 128,0 mln ton. Natomiast w Polsce odnotowano spadek produkcji o (2,5)% r/r.

Według październikowych prognoz World Steel Association zużycie jawne stali w UE wzrośnie w 2018 r. o 2%, a w 2019 r. o 1,7%. Również wg prognoz EUROFER perspektywy europejskiego rynku stali są korzystne. Konsumpcja stali w UE będzie rosła w ślad za wzrostem produkcji we wszystkich sektorach „stalochłonnych”, takich jak: budownictwo, przemysł maszynowy, motoryzacyjny czy AGD. Według EUROFER branże zużywające stal odnotują wzrost produkcji średnio o 3,1% w 2018 r. i o 1,9% w 2019 r.

Dzięki planowanym dużym inwestycjom infrastrukturalnym w Polsce, finansowanym z nowej perspektywy unijnej, krajowy rynek powinien wzrastać w szybszym tempie niż rynek UE. W roku 2018 przewidywana jest kontynuacja inwestycji w zakresie budowy gazowych sieci przesyłowych, infrastruktury drogowej czy kolejowej. Te optymistyczne prognozy powinny mieć wpływ na utrzymanie trwających na rynku pozytywnych trendów cenowych na rynku stali.

Rysunek 3 Zmiany cen wyrobów hutniczych na rynku europejskim w okresie I 2011 - IX 2018



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Steel Business Briefing

Dobra koniunktura gospodarki światowej i wzrost konsumpcji stali wpływają korzystnie na rynek stalowy. Utrzymanie trwającego już od roku 2016 wzrostowego trendu cen wyrobów hutniczych pozwala na wypracowanie lepszych wyników zarówno przez producentów, jak i dystrybutorów stali. Według SBB, w III kwartale 2018 r. średnie ceny wyrobów długich, takich jak kształtowniki i pręty, były wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o odpowiednio 16% i 18%. Było to między innymi efektem działań antidumpingowych podejmowanych przez UE. Należy zaznaczyć, że ceny stali zależą przede wszystkim od cen rudy żelaza, węgla koksującego i złomu. Dlatego to właśnie dynamika cen tych surowców jest głównym obszarem ryzyka dla dalszego wzrostu cen wyrobów hutniczych.

Zdaniem EUROFER, głównym zagrożeniem dla europejskiego rynku stali w latach 2018-2019 będzie narastający protekcyjizm oraz związany z tym wzrost niepewności na rynku. Potencjalne pojawienie się działań odwetowych prowadzących do wojen handlowych jest kluczowym czynnikiem ryzyka na rynku stali.

Zakłócenia równowagi w światowym handlu stalą powstają na skutek poważnej nadwyżki pomiędzy światowymi mocami produkcyjnymi, a popytem na stal. W kontekście powszechnej, utrzymującej się nadwyżki mocy produkcyjnych, restrykcyjne środki przyjęte przez USA (biorąc pod uwagę poziom ceł i zakres), mogą spowodować znaczne przesunięcie handlu wyrobami stalowymi z USA do Unii Europejskiej. W celu ochrony rynku UE przed przesunięciem handlu z rynku USA do UE na skutek amerykańskich restrykcji handlowych, Unia Europejska wprowadziła kontyngenty na przywóz szeregu kategorii produktów stalowych do Unii Europejskiej. Po wyczerpaniu kontyngentu, naliczane jest dodatkowe cło w wysokości 25%. Ww. działanie Komisji Europejskiej powinny stabilizować ceny na europejskim rynku stali. Coraz pewniejszym się wydaje, że Komisja Europejska wprowadzi ostatecznie (obowiązujące na razie tymczasowo) zabezpieczenia na import stali na okres trzech lat lub dopóki sankcje USA nie zostaną usunięte.

W zakresie działalności Kolb Sp. z o.o. w najbliższych miesiącach również należy spodziewać się dobrych wyników. Obserwowany popyt w zakresie budowy obiektów przemysłowo-usługowych opartych na konstrukcji stalowej w powiązaniu z pozyskiwanymi zamówieniami na specjalistyczne stalowe konstrukcje maszynowe, pozwala pozytywnie oceniać perspektywy działalności w kolejnych miesiącach. Spółka Kolb bardzo aktywnie poszukuje i z dużym sukcesem zdobywa kontrakty na rynkach eksportowych (np. Niemcy, Austria). Rynek ten cechuje się wyższymi

wymaganiami w zakresie jakości niż rynek krajowy, jednocześnie jest gotowy za to zapłacić wyższą cenę. Wysoka jakość jest bardzo mocnym atutem Kolb Sp. z o.o.

Jeżeli zrealizowane zostaną przytoczone powyżej optymistyczne prognozy wzrostu popytu i utrzyma się tendencja wzrostowa cen stali, będzie to miało pozytywny wpływ na kondycję branży stalowej i wyniki segmentu stalowego Grupy.

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów

Zawarta w 2015 roku przez konsorcjum firm (utworzone wspólnie przez IZOSTAL S.A. i STALPROFIL S.A.) z Gaz-System S.A. umowa ramowa w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej, na zadania inwestycyjne planowane do 2019 r., otworzyła Grupie znaczny rynek zbytu. Umowa dotyczy dostaw 1 057 km rur, na budowę korytarza gazowego Północ-Południe. Inwestycja ma bardzo wysoką rangę i oceniana jest jako kluczowa dla rozwoju regionu i utworzenia wspólnego rynku energetycznego Europy. Spośród rozpisanych do 30.09.2018 z wyżej wymienionej Umowy Ramowej przetargów łącznie na 766 km rur, IZOSTAL bierze udział w dostawach 620 km, tj. ponad 80%. Świadczy to o skuteczności Grupy w konkurencji z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji. Równocześnie należy podkreślić, że dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane przez IZOSTAL S.A. bez najmniejszych opóźnień. Do dnia 30.09.2018 zostały rozpisane przetargi na 72% Umowy Ramowej. Kolejne przetargi powinny być rozstrzygane w nadchodzących miesiącach.

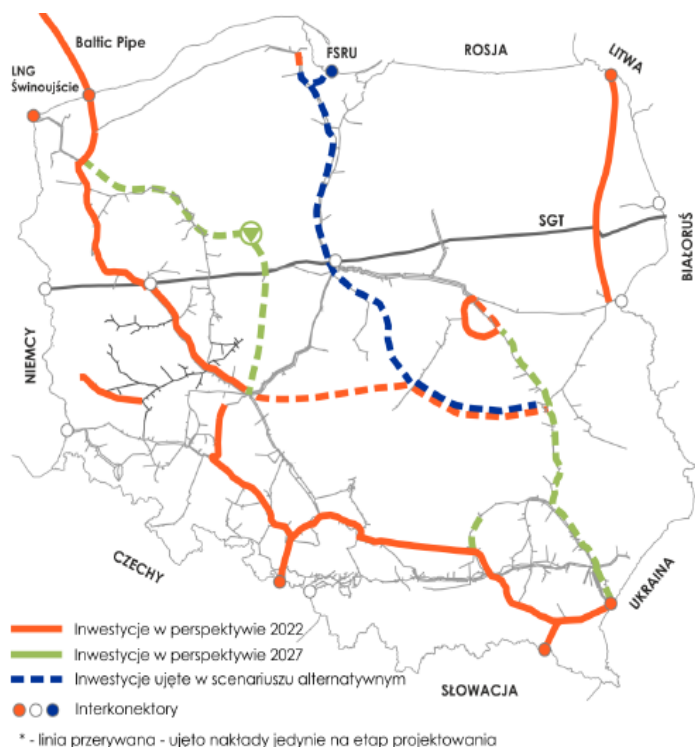
Umowa Ramowa określa warunki udzielania i realizacji umów częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez OGP Gaz-System S.A. z Konsorcjum jako jednym z wykonawców. Zamawiający będzie wyłaniał dostawców poszczególnych partii rur (spośród dostawców, z którymi zawarł analogiczne umowy ramowe) w trybie zamkniętych przetargów publicznych. Korzystnym dla perspektyw działalności Grupy jest umieszczenie przez Zamawiającego w SIWZ zapisów art. 138 Prawa zamówień publicznych wymagającego, aby udział towarów pochodzących z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw, z którymi Wspólnota Europejska zawarła umowy o równym traktowaniu przedsiębiorców, nie był niższy niż 50%. Wprowadzenie tego zapisu jest zrozumiałe z uwagi na dofinansowanie budowanych gazociągów w dużej części środkami z budżetu UE. Ponadto jest korzystne z punktu widzenia unijnych producentów i firm biorących udział na różny sposób w realizacji zamówienia.

Istotnym elementem przewagi Spółki nad konkurencją, oprócz najwyższych parametrów jakościowych oferowanych wyrobów, jest posiadanie przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. odpowiednich mocy produkcyjnych ulokowanych blisko rejonów budowy gazociągów. Spółka jest w pełni przygotowana logistycznie, produkcyjnie jak i finansowo do obsłużenia potrzeb OGP Gaz-System S.A.

Opisana wyżej perspektywa dotyczy zakupów rur na rozbudowę systemu przesyłowego w perspektywie najpóźniej do 2019 r. W najbliższych miesiącach ma zostać uruchomiona przez OGP Gaz-System S.A. kolejna (trzecia) perspektywa inwestycyjna, która ma dotyczyć budowy ok. 2000 km gazociągów przesyłowych w latach 2019-2028. Zamawiający przewiduje uruchomienie tego procesu inwestycyjnego w II półroczu 2019 r..

Równocześnie zostały już podjęte w OGP Gaz-System S.A. prace związane z dostawami rur na realizację gazociągu Baltic Pipe, którego łączna długość wyniesie 320 km. Jest to połączenie krajowego systemu przesyłowego z systemem duńskim, którego celem jest dalsza dywersyfikacja dostaw gazu. Gaz-System S.A. planuje ogłoszenie postępowań przetargowych w tym zakresie w I półroczu 2019 r. Dostawy mają być realizowane w latach 2021-2022. Również w tym zakresie obserwujemy znaczne zainteresowanie firm zagranicznych.

Rysunek 4 Inwestycje planowane przez OGP Gaz-System S.A. w latach 2018-2027



INWESTYCJE W PERSPEKTYWIE 2022		
1	Lwówek – Odolanów	1000 148
2	Czeszów – Wierszowice	1000 14
3	Czeszów – Kielczów	1000 33
4	Polkowice – Żary	300 64
5	Zdzieszowice – Wrocław	1000 130
6	Zdzieszowice – Kędzierzyn	1000 19
7	Polska – Czechy	1000 54
8	Twaróg – Kędzierzyn	1000 43
9	Twaróg – Tworzeń	1000 56
10	Pogórska Wola – Tworzeń	1000 160
11	Strachocina – Pogórska Wola	1000 98
12	Polska – Słowacja	1000 58
13	Hermanowice – Strachocina	700 72
14	Rembelszczyna – Mory	700 28
15	Mory – Wola Karczewska	700 91
16	Polska – Litwa	700 357
17	Goleniów – Płoty	700 41
18	Wiczlino – Reszki	700 8
19	Rembelszczyna – Wola Karczewska*	1000 54
20	Niechorze – Płoty	1000 40
21	Baltic Pipe	900 280
22	Goleniów – Lwówek	1000 188
23	Łódź – Wronów*	1000 265
24	Odolanów – Łódź*	1000 140
25	Gustorzyn – Łódź*	1000 145
26	Reszki – Gustorzyn*	1000 250
27	Przyłączenie FSRU	1000
28	Polska – Ukraina	1000 2
INWESTYCJE W PERSPEKTYWIE 2027		
28	Wola Karczewska – Wronów*	1000 81
29	Rozwadów – Kańkowska – Wronów*	700 103
30	Jarosław – Rozwadów*	700 60
31	Hermanowice – Jarosław*	700 39
32	Swarów – Zborów*	700 133
33	Damasławek – Goleniów*	1000 250
34	Damasławek – Mogilno*	1200 50
35	Mogilno – Odolanów*	1000 150
36	KPMG Damasławek	

Gaz-System S.A. zapowiada ponadto, iż po zakończeniu kluczowych inwestycji infrastrukturalnych na znaczeniu zyskiwać będą zadania remontowo-modernizacyjne, w tym na lata 2017-2019 planuje w tym zakresie realizację 1094 zadań łącznie na 619 mln zł.

Znaczące inwestycje w krajowym systemie przesyłu i dystrybucji gazu prognozują również podjęta decyzja o rozbudowie gazoportu LNG w Świnoujściu. Realizacja inwestycji spowoduje zwiększenie mocy rozładunkowych z 5 mld m³ do 7,5 mld m³ gazu rocznie. Inwestycje te doprowadzą do utworzenia w Polsce hubu przesyłowego gazu na skalę europejską. Przedsięwzięcie zyskuje aprobatę Unii Europejskiej, co przejawia się między innymi przyznawanymi na ich realizację dotacjami.

Wzrost inwestycji zapowiada również Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o., która w perspektywie do 2022 r. zamierza zgazyfikować 300 nowych gmin. W związku z tym zostanie wybudowane 4,8 tys. km nowych gazociągów i 77 stacji LNG. łącznie na ten cel PSG zamierza przeznaczyć 7,5 mld. zł.

W zakresie rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej Prezes Urzędu Regulacji Energetyki uzgodnił projekt „Planu rozwoju Polskiej Spółki Gazownictwa na lata 2018-2022”. Uzgodniona 25.01.2018 aktualizacja przewiduje w najbliższych dwóch latach (2018-2019) wydatkowanie kwoty 2,86 mld zł na nakłady inwestycyjne. Środki zostaną wydane na przyłączenie nowych odbiorców, budowę nowych i modernizację istniejących sieci dystrybucji, gazyfikację terenów niezgazyfikowanych oraz inwestycje w infrastrukturę towarzyszącą. Uzgodniony Plan Rozwoju jest częścią Strategii Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. wynikającej z realizacji strategii Grupy Kapitałowej PGNiG S.A. na lata 2017-2022, zgodnie z którą Spółka chce w latach 2016-2022 przeznaczyć na inwestycje 11,3 mld zł.

W ostatnich miesiącach wyraźnie dostrzegany jest wzrost zapotrzebowania na izolowane rury stalowe mniejszych średnic, wykorzystywane do budowy nowych i modernizacji istniejących sieci dystrybucji gazu niskiego ciśnienia.

Grupa również pozytywnie ocenia możliwości sprzedaży w zakresie eksportu. Spółka zależna IZOSTAL S.A. uczestniczy w postępowaniu przetargowym realizowanym przez litewskiego operatora gazociągów przesyłowych – spółkę AB Amber Grid – na dostawę rur DN700 o długości 177 km na

budowę połączenia gazowego Polska-Litwa. Przewidywany terminy wyboru dostawcy to II kwartał 2019 r.

Rozstrzyga się również kwestia wyboru dostawcy rur na budowę połączenia międzysystemowego Polska-Czechy, w ramach którego łącznie zostanie wybudowane 107 km gazociągu DN1000 w izolacji zewnętrznej.

Pomimo silnej zagranicznej konkurencji dzięki rozbudowanej sieci dostawców materiałów, w tym rur i taśm gorącowałcowanych, Grupa jest w stanie zaspokoić większość zapotrzebowania rynku krajowego.