

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2019



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

24 maj 2019

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.....	11
6. Odpisy aktualizujące wartość należności Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.....	11
7. Rezerwy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	12
8. Odroczone podatki dochodowe Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.....	13
III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.	14
1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej STALPROFIL S.A.	14
2. Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów STALPROFIL S.A.	16
3. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych STALPROFIL S.A.....	17
4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym STALPROFIL S.A.....	18
5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A.	19
6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A.....	19
7. Rezerwy STALPROFIL S.A.	20
8. Odroczone podatki dochodowe STALPROFIL S.A.....	21
IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD.	22
1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości	22
2. Główne założenia polityki rachunkowości przyjęte przez Grupę w związku z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16 – Leasing.	22
3. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.....	24
4. Korekty błędów poprzednich okresów	24
V. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.	25
1. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I kwartale 2019 r.	25
2. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	25
3. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....	25
4. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.	26
5. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	26
6. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda.....	26

7. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	26
8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.....	27
VI. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.	28
1. Informacje ogólne.....	28
2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	28
3. Zwięzły opis dokonanych lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w I kwartale 2019 r.	30
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w I kw. 2019 r.	33
5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe.	35
6. Informacje o udzieleniu przez STALPROFIL S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	35
7. Informacja o toczących się postępowaniach oraz istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	38
8. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz. 40	
9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.	40
10. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.....	40
11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.	41
12. Wskazanie czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	46

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2019	I kwartał 2018	I kwartał 2019	I kwartał 2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	340 254	348 607	79 169	83 431
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 995	12 518	2 326	2 996
Zysk (strata) brutto	9 967	11 295	2 319	2 703
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	6 227	8 484	1 449	2 030
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	81 756	(20 687)	19 023	(4 951)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(525)	488	(122)	117
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(64 654)	(9 499)	(15 044)	(2 273)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	16 577	(29 698)	3 857	(7 108)
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa razem	846 841	893 883	196 880	207 880
Zobowiązania długoterminowe	107 846	84 486	25 073	19 648
Zobowiązania krótkoterminowe	368 147	446 435	85 590	103 822
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	294 262	288 035	68 412	66 985
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	407	407
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,36	0,48	0,08	0,12

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

- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego zysku przypadającego na jedną akcję za pierwszy kwartał 2019r. (pierwszy kwartał 2018r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2978 zł (1 EURO = 4,1784zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 marca 2019r. - 1 EURO = 4,3013 zł (na 31 grudnia 2018r. - 1 EURO = 4,3000 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2018.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2019	I kwartał 2018	I kwartał 2019	I kwartał 2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	138 798	156 649	32 295	37 490
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 782	6 803	1 113	1 628
Zysk (strata) brutto	4 668	6 545	1 086	1 566
Zysk (strata) netto	3 619	5 271	842	1 261
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	673	(3 069)	157	(734)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 306	15 555	769	3 723
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 689)	(15 960)	(626)	(3 820)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	1 290	(3 474)	300	(831)
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa razem	422 016	435 093	98 114	101 184
Zobowiązania długoterminowe	66 385	49 515	15 434	11 515
Zobowiązania krótkoterminowe	107 790	150 239	25 060	34 939
Kapitał własny	247 841	235 339	57 620	54 730
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	407	407
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,21	0,30	0,05	0,07

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

- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz jednostkowego zysku przypadającego na jedną akcję za pierwszy kwartał 2019r. (pierwszy kwartał 2018r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2978 zł (1 EURO = 4,1784zł).
- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 marca 2019r. - 1 EURO = 4,3013 zł (na 31 grudnia 2018r. - 1 EURO = 4,3000 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2018.

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

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

AKTYWA (tys. zł)	Na dzień 31.03.2019	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.03.2018
Aktywa trwałe (długoterminowe)	274 181	258 915	248 233
Rzeczowe aktywa trwałe	256 479	244 321	235 656
Wartość firmy	3 585	3 585	3 731
Inne wartości niematerialne	404	462	542
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 444	9 496	7 588
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	1 269	1 051	716
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	572 660	634 968	532 540
Zapasy	263 120	368 082	281 738
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	285 985	260 289	244 615
należności z tytułu dostaw i usług	254 389	228 707	211 782
należności z tytułu przekazanych zaliczek	13 764	15 468	20 086
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	9 582	318	1 374
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 167	2 667	723
Walutowe kontrakty terminowe	113	7	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 275	3 923	5 201
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	263
Aktywa razem	846 841	893 883	780 773

PASYWA	Na dzień 31.03.2019	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.03.2018
Kapitał własny	370 848	362 962	342 079
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	171 166	171 166	157 599
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	(246)	(246)	(55)
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	113 592	107 365	103 597
Udziały niekontrolujące	76 586	74 927	71 188
Zobowiązania długoterminowe	107 846	84 486	83 584
Rezerwy	826	826	890
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 791	2 649	2 392
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	60 352	54 589	54 245
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	17 477	3 785	2 708
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	22 400	22 637	23 349
rozliczenia międzyokresowe z tytułu otrzymanych dotacji	21 745	21 978	22 676
Zobowiązania krótkoterminowe	368 147	446 435	355 110
Rezerwy	6 909	9 736	19 761
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	74 946	141 797	66 818
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	3 655	5 122	5 866
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 077	1 572	1 268
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	279 886	287 932	258 963
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	150 295	192 326	182 267
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	100 195	75 989	60 570
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	1 397	3 786	1 006
rozliczenia międzyokresowe z tytułu otrzymanych dotacji	930	930	930
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	674	233	1 252
Walutowe kontrakty terminowe	-	43	1 182
Pasywa razem	846 841	893 883	780 773

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

WARIANT KALKULACYJNY (tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.03.2019	Za okres od 01.01. do 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	340 254	348 607
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	313 936	313 557
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	26 318	35 050
Pozostałe przychody	841	482
Koszty sprzedaży	7 831	13 890
Koszty ogólnego zarządu	9 250	9 055
Pozostałe koszty	83	69
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	9 995	12 518
Przychody finansowe	1 255	414
Koszty finansowe	1 283	1 637
Zysk / (strata) brutto	9 967	11 295
Podatek dochodowy	2 081	2 240
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	7 886	9 055
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	7 886	9 055
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	6 227	8 484
Udziały niekontrolujące	1 659	571
Pozostałe dochody całkowite	-	-
Dochody całkowite razem	7 886	9 055
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	6 227	8 484
Udziały niekontrolujące	1 659	571

	Za okres od 01.01. do 31.03.2019	Za okres od 01.01. do 31.03.2018
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)		
podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,36	0,48
podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,36	0,48

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

METODA POŚREDNIA (tys. zł)	po zmianie		przed zmianą	
	Za okres od 01.01. do 31.03.2019	Za okres od 01.01. do 31.03.2018	Za okres od 01.01. do 31.03.2018	Za okres od 01.01. do 31.03.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / (strata) brutto	9 967	11 295	11 295	11 295
Korekty o pozycje:	71 789	(31 982)	(31 982)	(31 982)
Amortyzacja środków trwałych	3 061	2 850	2 850	2 850
Amortyzacja wartości niematerialnych	59	86	86	86
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	36	(2 136)	(2 136)	(2 136)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 070	735	735	735
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(60)	(25)	(25)	(25)
Zmiana stanu rezerw	(2 828)	(207)	(207)	(207)
Zmiana stanu zapasów	104 962	20 747	20 747	20 747
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(24 970)	(64 512)	(64 512)	(64 512)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(8 597)	12 942	12 942	12 942
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	(944)	(2 462)	(2 462)	(2 462)
Inne korekty	-	-	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	81 756	(20 687)	(20 687)	(20 687)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	3 844	1 249	25	25
Wpływy z tytułu odsetek	1	-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	41	-	(8)	(8)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 410	607	607	607
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	146	146	146
Inne wydatki	1	8	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(525)	488	(736)	(736)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	6 353	57 562	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-	1 224	1 224
Spłata kredytów i pożyczek	68 912	65 742	57 726	57 726
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 021	478	478	478
Zapłacone odsetki	943	841	841	841
Inne wydatki	131	-	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(64 654)	(9 499)	(57 821)	(57 821)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	16 577	(29 698)	(79 244)	(79 244)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	3 923	34 447	19 227	19 227
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(225)	452	452	452
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	20 275	5 201	(59 565)	(59 565)

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

(tys. zł)	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2019 roku	1 750	8 000	171 166	(246)	107 365	288 035	74 927	362 962
Zysk / (strata) za rok obrotowy					6 227	6 227	1 659	7 886
Saldo na dzień 31.03.2019 roku	1 750	8 000	171 166	(246)	113 592	294 262	76 586	370 848
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	1 750	8 000	157 599	(55)	96 012	263 306	70 617	333 923
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(236)		(236)		(236)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				45	(860)	(815)		(815)
Podział zysku netto			13 213		(13 213)	-		-
Kapitał z tyt. połączenia spółek			354		(354)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					28 930	28 930	5 480	34 410
Dywidendy					(3 150)	(3 150)	(1 170)	(4 320)
Saldo na dzień 31.12.2018 roku	1 750	8 000	171 166	(246)	107 365	288 035	74 927	362 962
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					(899)	(899)		(899)
Zysk / (strata) za rok obrotowy					8 484	8 484	571	9 055
Saldo na dzień 31.03.2018 roku	1 750	8 000	157 599	(55)	103 597	270 891	71 188	342 079

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

Za okres od 01.01. do 31.03.2019

(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	1 407	6	-	1 401
Produkty w toku	42	6	38	74
Wyroby gotowe	924	-	-	924
Towary	4 000	1 151	-	2 849
RAZEM	6 373	1 163	38	5 248

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

(tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.03.2019
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	17 528
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	228
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	228
należność główna	-
należność odsetkowa	228
pozostałe należności	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	329
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	17 427
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 621
należność główna	4 268
należność odsetkowa	1 353
pozostałe należności	11 806

7. Rezerwy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 31.03.2019

(tys. zł)	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	5 154	129	2 094	3 185	10 562
- krótkoterminowe na początek okresu	5 154	129	1 268	3 185	9 736
- długoterminowe na początek okresu	-	-	826	-	826
Zwiększenia	-	-	552	1 213	1 765
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	-	552	1 213	1 765
Zmniejszenia	2 263	3	788	1 538	4 592
- wykorzystane w ciągu roku	263	3	788	1 217	2 271
- rozwiązane ale niewykorzystane	2 000	-	-	321	2 321
Wartość na koniec okresu w tym:	2 891	126	1 858	2 860	7 735
- krótkoterminowe na koniec okresu	2 891	126	1 032	2 860	6 909
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	826	-	826

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

(tys. zł)	Bilans		Rachunek zysków i strat
	Na dzień 31.03.2019	Na dzień 31.12.2018	Za okres od 01.01. do 31.03.2019
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
dotatnie różnice kursowe	4	13	(9)
wycena rzeczowych aktywów trwałych	626	611	15
bonifikata na towary	42	420	(378)
odszkodowania	33	33	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	25	32	(7)
wartość środków trwałych w leasingu	4 240	1 480	2 760
kontrakty długoterminowe	1 821	60	1 761
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 791	2 649	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
naliczone odsetki	60	59	(1)
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	3 677	1 010	(2 667)
ujemne różnice kursowe	4	9	5
rezerwy na przyszłe koszty	3 171	3 817	646
rezerwy na świadczenia pracownicze	340	337	(3)
odpisy aktualizacyjne na należności	305	331	26
odpisy aktualizacyjne na zapasy	997	1 211	214
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	1 976	318	(1 658)
kontrakty długoterminowe	265	719	454
pozostałe	8	59	51
niezrealizowana marża	1 596	1 581	(15)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	45	45	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 444	9 496	
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat			1 194
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.

AKTYWA (tys. zł)	Na dzień 31.03.2019	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.03.2018
Aktywa trwałe (długoterminowe)	168 175	151 657	187 411
Rzeczowe aktywa trwałe	92 220	86 780	80 771
Inne wartości niematerialne	81	101	132
Długoterminowe aktywa finansowe	69 415	60 532	87 280
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 158	3 919	19 228
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	301	325	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	253 841	283 436	250 125
Zapasy	138 547	152 550	152 381
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	110 109	127 486	96 454
należności z tytułu dostaw i usług	97 365	122 476	90 731
należności z tytułu przekazanych zaliczek	-	1 703	-
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	9 582	318	1 374
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 433	1 934	26
Krótkoterminowe aktywa finansowe	6	5	6
Walutowe kontrakty terminowe	10	7	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 736	1 454	996
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	262
Aktywa razem	422 016	435 093	437 536

PASYWA	Na dzień 31.03.2019	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.03.2018
Kapitał własny	247 841	235 339	264 979
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	171 166	171 166	157 599
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	39 334	30 451	71 977
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	27 591	23 972	25 653
Zobowiązania długoterminowe	66 385	49 515	49 207
Rezerwy	585	585	684
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 914	1 626	1 634
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	48 905	44 590	44 032
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	11 327	2 055	2 183
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	654	659	674
Zobowiązania krótkoterminowe	107 790	150 239	123 350
Rezerwy	4 777	7 426	19 246
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	4 247	8 800	5 935
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	3 442	4 590	4 589
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 385	972	884
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	93 939	128 451	92 202
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	66 599	93 883	84 004
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	19 049	19 757	3 323
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	1 397	3 786	1 006
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	494
Pasywa razem	422 016	435 093	437 536

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

WARIANT KALKULACYJNY (tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.03.2019	Za okres od 01.01. do 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	138 798	156 649
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	125 275	140 726
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	13 523	15 923
Pozostałe przychody	514	152
Koszty sprzedaży	5 036	5 098
Koszty ogólnego zarządu	4 153	4 129
Pozostałe koszty	66	45
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	4 782	6 803
Przychody finansowe	440	261
Koszty finansowe	554	519
Zysk / (strata) brutto	4 668	6 545
Podatek dochodowy	1 049	1 274
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	3 619	5 271
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	3 619	5 271
Pozostałe dochody całkowite	8 883	(18 336)
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	8 883	(18 336)
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	8 883	(22 686)
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	-	4 350
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-
Dochody całkowite razem	12 502	(13 065)

	Za okres od 01.01. do 31.03.2019	Za okres od 01.01. do 31.03.2018
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)		
podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,21	0,30
podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,21	0,30

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

METODA POŚREDNIA (tys. zł)	po zmianie		przed zmianą
	Za okres od 01.01. do 31.03.2019	Za okres od 01.01. do 31.03.2018	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / (strata) brutto	4 668	6 545	6 545
Korekty o pozycje:	(3 995)	(9 614)	(9 614)
Amortyzacja środków trwałych	1 336	1 250	1 250
Amortyzacja wartości niematerialnych	20	49	49
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(34)	-	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	478	415	415
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(18)	-	-
Zmiana stanu rezerw	(2 649)	(65)	(65)
Zmiana stanu zapasów	14 003	(17 628)	(17 628)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	18 346	(11 951)	(11 951)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(34 977)	19 840	19 840
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	(500)	(1 524)	(1 524)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	673	(3 069)	(3 069)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	3 767	1 224	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	-	14 453	14 453
Wpływy z tytułu odsetek	17	17	17
Inne wpływy inwestycyjne	41	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	518	139	139
Inne wydatki	1	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	3 306	15 555	14 331
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z kredytów i pożyczek	4 455	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-	1 224
Splata kredytów i pożyczek	5 839	15 035	7 019
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	808	366	366
Zapłacone odsetki	440	559	559
Inne wydatki	57	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(2 689)	(15 960)	(6 720)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	1 290	(3 474)	4 542
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	1 454	4 470	(9 453)
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(8)	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	2 736	996	(4 911)

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

(tys. zł)	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2019 roku	1 750	8 000	171 166	30 451	23 972	235 339
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				8 883		8 883
Zysk / (strata) za rok obrotowy					3 619	3 619
Saldo na dzień 31.03.2019 roku	1 750	8 000	171 166	39 334	27 591	247 841
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)				(44 808)		(44 808)
Zyski / (straty) z tytułu sprzedaży udziałów w spółce zależnej				(4 526)	4 526	-
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(218)		(218)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(10 350)	(860)	(11 210)
Połączenie ze Stalprofil Handel Sp. z o.o.			354			354
Podział zysku netto			13 213		(13 213)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					19 953	19 953
Dywidendy					(3 150)	(3 150)
Saldo na dzień 31.12.2018 roku	1 750	8 000	171 166	30 451	23 972	235 339
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)				(18 160)		(18 160)
Zyski / (straty) z tytułu sprzedaży udziałów w spółce zależnej				(4 526)	4 526	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				4 310	(860)	3 450
Zysk / (strata) za rok obrotowy					5 271	5 271
Saldo na dzień 31.03.2018 roku	1 750	8 000	157 599	71 977	25 653	264 979

5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 31.03.2019

(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	311	6	-	305
Towary	3 822	1 151	-	2 671
RAZEM	4 133	1 157	-	2 976

6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A.

(tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.03.2019
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	15 726
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	113
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	113
należność główna	-
należność odsetkowa	113
pozostałe	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	214
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	15 625
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	4 132
należność główna	3 282
należność odsetkowa	850
pozostałe	11 493

7. Rezerwy STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 31.03.2019

(tys. zł)	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	5 154	129	1 761	967	8 011
- krótkoterminowe na początek okresu	5 154	129	1 176	967	7 426
- długoterminowe na początek okresu	-	-	585	-	585
Zwiększenia	-	-	464	-	464
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	-	464	-	464
Zmniejszenia	2 263	3	702	144	3 112
- wykorzystane w ciągu roku	263	3	702	138	1 106
- rozwiązane ale niewykorzystane	2 000	-	-	6	2 006
Wartość na koniec okresu w tym:	2 891	126	1 523	823	5 363
- krótkoterminowe na koniec okresu	2 891	126	938	822	4 777
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	585	-	585

8. Odroczonego podatek dochodowy STALPROFIL S.A.

(tys. zł)	Bilans		Rachunek zysków i strat
	Na dzień 31.03.2019	Na dzień 31.12.2018	Za okres od 01.01. do 31.03.2019
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
dotatnie różnice kursowe	4	13	(9)
wycena rzeczowych aktywów trwałych	209	226	(17)
bonifikata na towary	42	420	(378)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	1	1	-
wartość środków trwałych w leasingu	2 837	906	1 931
kontrakty długoterminowe	1 821	60	1 761
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 914	1 626	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
naliczone odsetki	3	3	-
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	2 382	577	(1 805)
ujemne różnice kursowe	4	9	5
rezerwy na przyszłe koszty	719	1 171	452
rezerwy na świadczenia pracownicze	302	300	(2)
odpisy aktualizacyjne na należności	76	101	25
odpisy aktualizacyjne na zapasy	565	785	220
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	1 806	170	(1 636)
kontrakty długoterminowe	265	719	454
pozostałe	-	48	48
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	36	36	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 158	3 919	
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat			1 049
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			-

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

1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości.

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki STALPROFIL S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, w tym ze szczególnym uwzględnieniem MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych... (Dz. U. z dnia 20 kwietnia 2018 poz. 757) i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy na dzień 31 marca 2019 r. i 31 marca 2018 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2019r. do 31.03.2019r. i od 01.01.2018r. do 31.03.2018r.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego szczegółowo opisane zostały w raporcie STALPROFIL S.A. za rok 2018. 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. Główne założenia polityki rachunkowości przyjęte przez Grupę w związku z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16 – Leasing.

Od dnia 01.01.2019 rozliczanie umów leasingowych w Grupie następuje zgodnie z MSSF 16 „Leasing”.

Każda umowa leasingowa (z wyjątkiem umów krótkoterminowych i leasingu przedmiotów niskowartościowych) jest ujmowana w księgach rachunkowych jak leasing finansowy.

Grupa zalicza do leasingu umowy, które dają jej prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez określony czas, w zamian za wynagrodzenie. Przyjmuje się, że prawo kontroli istnieje, jeżeli Grupa ma prawo do pobierania korzyści ekonomicznych płynących z wykorzystywania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz prawo decydowania o wykorzystaniu tego składnika.

Umów najmu zawartych na czas nieokreślony, jako niespełniających definicji leasingu, Grupa nie rozlicza wg zasad ustalonych w MSSF 16.

Dokonując klasyfikacji umów, Grupa odróżnia umowy leasingu i umowy zawierające elementy leasingu, od umów o świadczenie usług. W umowie leasingu Grupa otrzymuje i kontroluje prawo do korzystania ze zidentyfikowanego składnika aktywów w określonym okresie udostępnienia. Natomiast w umowie o świadczenie usług, Grupa nie otrzymuje składnika aktywów, który mogłaby kontrolować w okresie umowy. W przypadku, gdy umowa leasingu jest połączona z umową o usługę, Grupa rozdziela leasing od świadczenia usługi, a uregulowania MSSF 16 stosuje wyłącznie do leasingu.

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje w księgach rachunkowych prawo do korzystania ze składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Na wartość początkową prawa do korzystania ze składnika aktywów składają się:

- wartość początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu;

- opłaty leasingowe zapłacone na rzecz leasingodawcy w dniu rozpoczęcia leasingu lub wcześniej pomniejszone o wszelkie zachęty otrzymane w ramach leasingu;
- początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez Grupę, np. związane z montażem;
- szacunkowe koszty demontażu, usunięcia składnika, doprowadzenia miejsca do stanu poprzedniego lub innego stanu określonego w umowie, które poniesie jednostka (chyba że koszty te dotyczą kosztów wytworzenia zapasów).

W następnych okresach Grupa wycenia prawo do korzystania ze składnika aktywów według modelu kosztowego określonego w MSR 16. W modelu kosztowym, na dzień bilansowy prawo do korzystania ze składnika aktywów wyceniane jest w wartości początkowej, pomniejszonej o łączne odpisy amortyzacyjne oraz łączne straty z tytułu utraty wartości.

W przypadku, gdy prawo do korzystania ze składnika aktywów dotyczy klasy aktywów trwałych, która jest przeszacowywana zgodnie z MSR 16, wówczas Grupa prawo do korzystania też wycenia w ten sposób. W modelu przeszacowania, odpisy amortyzacyjne oraz straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym, a kwoty wynikające z przeszacowania ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach.

Dla umów krótkoterminowych oraz leasingu przedmiotów niskowartościowych Grupa nie rozpoznaje aktywów i zobowiązań, a są one rozliczane w okresie leasingu bezpośrednio w koszty, metodą liniową. Krótkoterminowa umowa leasingu to umowa bez możliwości zakupu składnika aktywów, zawarta na okres krótszy niż 12 miesięcy od momentu rozpoczęcia umowy. W przypadku leasingu przedmiotów niskowartościowych, Grupa za niskowartościowe składniki uznaje aktywa o wartości 5 000 USD i poniżej, w przeliczeniu na PLN, wg kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień zawarcia umowy.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej, prawa do użytkowania składników aktywów Grupa prezentuje w tej samej pozycji, w której przedmiot umowy leasingu byłby wykazywany, gdyby był jej własnością, a także ujawnia w informacjach dodatkowych, które pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej obejmują prawa do użytkowania składników aktywów.

Zastosowanie MSSF 16 ma następujący wpływ na sprawozdanie skonsolidowane Grupy:

Na dzień 1 stycznia 2019 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, z tytułu leasingu - zgodnie z MSSF 16 - ujęto po raz pierwszy następujące kwoty:

- po stronie Pasywów
 - długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe w kwocie 10 505 tys. zł,
 - z czego 10 112 tys. zł wynika z ujęcia zobowiązań leasingowych z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów,
 - krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe w kwocie 235 tys. zł.,
 - z czego 42 tys. zł wynika z ujęcia zobowiązań leasingowych z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów;
- po stronie Aktywów – środki trwałe:
 - grunty 10 154 tys. zł - przy czym cała ta wartość wynika z ujęcia aktywa z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów;
 - środki transportu w kwocie 586 tys. zł.

Na dzień pierwszego zastosowania, wdrożenie MSSF 16 nie miało wpływu na kapitał własny Grupy. Kwoty pozostałych zobowiązań finansowych oraz środków trwałych – grupa grunty, na dzień pierwszego zastosowania zmieniły się w stosunku do tych, które publikowaliśmy w sprawozdaniu finansowym za rok 2018 z powodu podwyższenia opłat za wieczyste użytkowanie gruntów.

Grupa typowe umowy leasingu operacyjnego już wcześniej kwalifikowała księgowo jak leasing finansowy, zgodnie z MSSF 16, i ujmowała odpowiednio po stronie aktywów w poszczególnych grupach środków trwałych oraz po stronie pasywów jako pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe.

Na dzień 31 marca 2019 roku, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, z tytułu leasingu, ujęte są łącznie pozycje ujmowane przed 1.01.2019 oraz pozycje dodane od 1.01.2019 r. zgodnie z MSSF 16. Łączne kwoty obejmują:

- po stronie Pasywów:
 - długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe w kwocie 16 050 tys. zł ,
 - z czego kwota 10 094 tys. zł wynika z ujęcia zobowiązań leasingowych z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów;
 - krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe w kwocie 1 703 tys. zł,
 - z czego kwota 42 tys. zł wynika z ujęcia zobowiązań leasingowych z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów;
- po stronie Aktywów – środki trwałe:
 - grunty 10 118 tys. zł – przy czym cała ta wartość wynika z ujęcia aktywa z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów,
 - maszyny i urządzenia w kwocie 7 479 tys. zł,
 - środki transportu w kwocie 2 523 tys. zł,
 - pozostałe w kwocie 60 tys. zł.

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 I kwartale 2019 r.

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

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

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

W zakresie działalności Grupy związanej z dostawami konstrukcji stalowych na rzecz branży budowlanej, niższy poziom sprzedaży może występować w miesiącach zimowych. Nie obserwuje się natomiast sezonowości w zakresie dostaw konstrukcji maszynowych. W związku ze zwiększaniem zaangażowania Grupy w ten obszar działalności, ryzyko sezonowości w produkcji konstrukcji stalowych ulega stopniowemu ograniczeniu.

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów

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 I kw. 2019 r., 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 31 marca 2019 r. wartość giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była wyższa o 15% od wartości na dzień 31 grudnia 2018 r., co znalazło swoje odzwierciedlenie w wycenie wartości godziwej pakietu akcji, przedstawionej w Tabeli 1.

Wartość godziwa udziałów STALPROFIL S.A. w spółce STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., została ustalona w wysokości równej ich cenie nabycia. Ich wartość nie była poddawana wycenie na koniec I kwartału 2019 r. z uwagi na: (a) niewielką wartość pakietu udziałów; (b) pozytywne wyniki spółki, nieuzasadniająco konieczności przeprowadzania testu na utratę wartości.

Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne przesłanki zmiany wartości godziwej każdego z aktywów, 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 31.03.2019	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2018	Zmiana
	1	2	3 = 1 - 2
akcje IZOTAL S.A.	67 113	58 230	8 883
udziały w STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	102	102	0

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 dokonują spłaty kredytów i pożyczek, zgodnie z obowiązującymi umowami.

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

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

6. Wyłaconą lub zadeklarowaną dywidenda.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. w dniu 16 maja 2019 r. podjęło uchwałę o podziale zysku netto wypracowanego w roku 2018, w tym o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, zgodnie z rekomendacją Zarządu.

14 sierpień 2019 r. będzie dniem ustalenia prawa do dywidendy przysługującej z akcji STALPROFIL S.A. za rok 2018. Dniem wypłaty dywidendy będzie 6 września 2019 r. Spółka wypłaci 4 025 tys. zł dywidendy, tj. 0,23 zł na każdą akcję (Tabela 2.). Dywidendą zostaną objęte wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę w ilości 17 500 000 sztuk.

Tabela 2 Łączna wartość dywidendy wypłaconej za 2018r., w podziale na rodzaje akcji

Akcje objęte dywidendą	Ilość akcji [szt.]	Dywidenda na akcję [zł]	Dywidenda łącznie [tys. zł]
akcje imienne serii A, uprzywilejowane co do głosu (5 głosów na 1 akcję)	4 000 000	0,23	920
akcje zwykłe na okaziciela serii B i C	13 500 000	0,23	3 105
Razem	17 500 000	0,23	4 025

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., wg stanu na 31.03.2019 r., zawarte są w punkcie VI.6.

Informacje na temat wartości roszczeń sądowych wobec podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wg stanu na 31.03.2019 r., przedstawiono w punkcie VI.7.

Tabela 3 przedstawia łączną wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wg stanu na dzień 31.03.2019 r.

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

Rodzaj zabezpieczenia	Na dzień 31.03.2019 (tys. zł)	Na dzień 31.12.2018 (tys. zł)	Zmiana
Hipoteki	186 761	166 345	20 416
Zastaw na środkach trwałych	3 408	3 416	(9)
Zastaw na zapasach	168 002	165 979	2 024
Cesje wierzytelności handlowych	12 026	14 050	(2 024)
Powiązane z ww. zabezpieczeniami przelewy wierzytelności z umów ubezpieczenia majątku			
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	152 096	135 172	16 924
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń	3 924	3 924	-
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów	32 500	32 500	-

W I kwartale 2019 roku zmiana wartości zabezpieczeń dotyczyła przede wszystkim zmiany wartości hipoteki oraz cesji wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków. W związku z rozpoczęciem przez STALPROFIL S.A. inwestycji budowy magazynu wysokiego składowania, finansowanej kredytem inwestycyjnym, wartość zabezpieczenia hipotecznego wzrosła o 20 416 tys. zł.

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 31.03.2019 r. tworzyła spółka dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Kolonowskiem,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem,
- STF DYSTRYBUCJA 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 31.03.2019 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 I kw. 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki STALPROFIL S.A. działała w nie zmienionym składzie, który na koniec okresu sprawozdawczego 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. Jego skład w okresie I kw. 2019 r. nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

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

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

W I kwartale 2019 r. nie zaszły żadne istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

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

Tabela 4 Udział STALPROFIL S.A. w spółkach zależnych podlegających konsolidacji - stan na 31.03.2019

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 S.A. posiada pośredni udział w spółce KOLB sp. z o.o. (spółka wnuczka) za pośrednictwem spółki IZOSTAL S.A. (spółka córka).

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

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

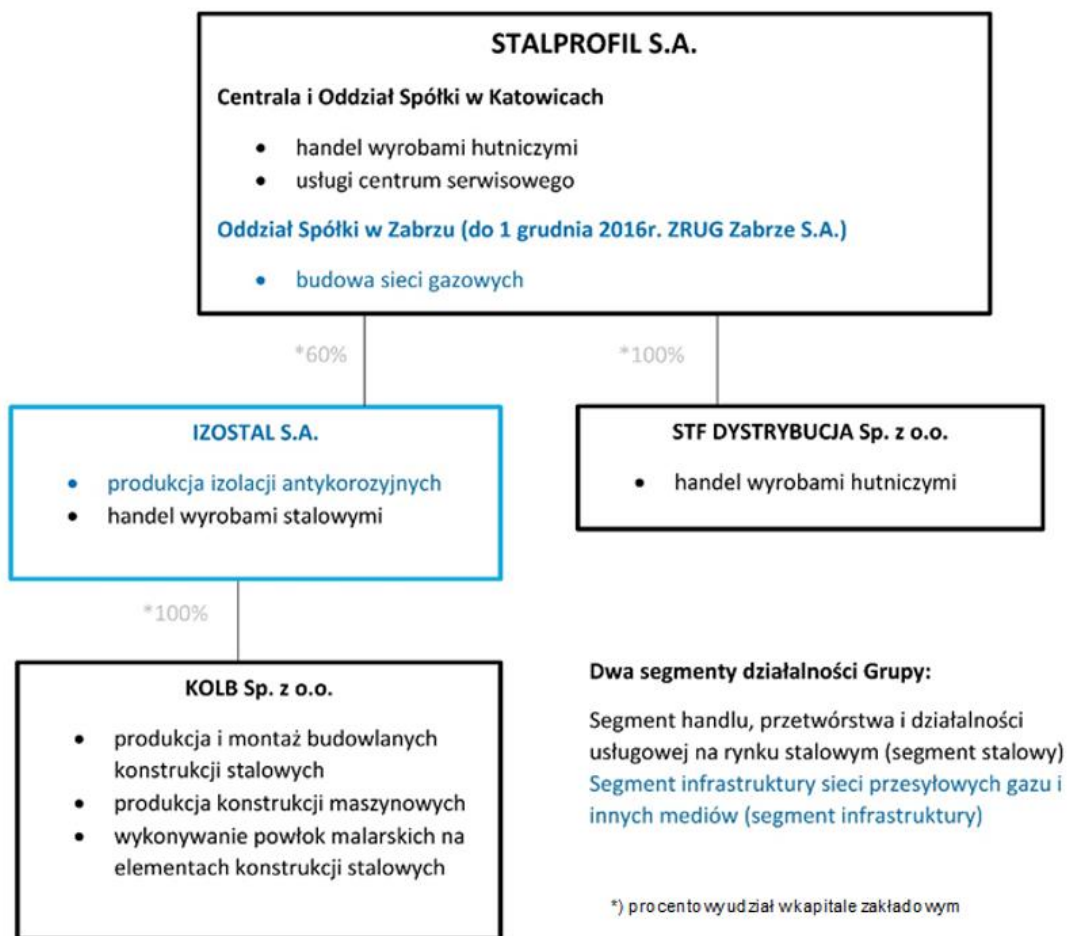
Podstawowym przedmiotem działalności Grupy i jednocześnie podmiotu dominującego, tj. STALPROFIL S.A., jest handel wyrobami hutniczymi produkowanymi ze stali niestopowej. Ten sam wiodący przedmiot działalności ma spółka zależna STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. Do segmentu stalowego obok handlu stalą zalicza 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 przesyłowymi rurami stalowymi. Natomiast drugi podmiot działający w obrębie segmentu infrastruktury – samobilansujący się i będący odrębnym pracodawcą Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze - jest wykonawcą robót związanych z budową i remontami sieci gazowych.

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

Wspólnym mianownikiem dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych spółek Grupy pojawia się jako: towar, materiał do produkcji, produkt do głębszego przetworzenia, bądź też jako element świadczonej usługi. Relacje biznesowe występujące pomiędzy spółkami zależnymi i spółką matką prowadzą 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.



Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej na koniec I kw. 2019 r. oraz jego strukturę według charakteru wykonywanej pracy przedstawia Tabela nr 5. Stan zatrudnienia w Grupie na dzień 31 marca 2019 wynosił 534 pracowników i wzrósł vs. 2018r o 8%. Wzrost zatrudnienia jest efektem wzrostu skali działalności w obu segmentach Grupy.

Tabela 5 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej (w osobach)

Segment	Stan na 31.03.2019		Stan na 31.03.2018	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
Liczba zatrudnionych w segmencie stalowym	180	288	177	283
Liczba zatrudnionych w segmencie infrastruktury	137	246	117	213
Razem	317	534	294	496

3. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w I kwartale 2019 r.

W I kwartale 2019 r. pozytywny efekt przyniosła prowadzona w ramach Grupy polityka dywersyfikacji działalności, która ma na celu zwiększenie odporności Grupy na wahania koniunktury w poszczególnych branżach. Pomimo spadku koniunktury na rynku stalowym, Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. osiągnęła korzystne wyniki finansowe. Były one pochodną wykorzystania przez podmioty z Grupy dobrej sytuacji rynkowej w drugim obsługiwanym przez Grupę segmencie -

segmentie infrastruktury (obejmującym zarówno sprzedaż izolowanych rur stalowych na rynku gazowym, jak i wykonawstwo gazociągów przesyłowych).

W I kwartale 2019 r. Grupa sprzedała łącznie ok. 40 tys. ton wyrobów hutniczych. Łączny wolumen sprzedaży stali był niższy o 28% r/r. Było to efektem pogorszenia warunków rynkowych panujących w I kwartale 2019 r., a związanych ze spadkiem zapotrzebowania na stal w UE, korektą cen wyrobów hutniczych oraz wzmożoną konkurencją ze strony dostawców z Azji, Europy Wschodniej oraz Turcji.

Segmentem, który w I kwartale 2019 r. 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. Podsumowując przetargi w ramach II Umowy Ramowej, na łączną ilość 1 028 km rur, Grupa bierze udział w dostawach 851 km, tj. ok. 85%. Świadczy to o skuteczności Grupy w konkurowaniu z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji, które w drodze prekwalifikacji zostały dopuszczone przez Gaz – System S.A. do składania ofert. 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. posiada historycznie największy portfel zamówień – według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, łącznie na wartość około 450 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 15 miesięcy. Około 65% z tego stanowią zamówienia posiadane z Gaz-System S.A., natomiast pozostała część, to inni odbiorcy, zarówno krajowi jak i zagraniczni.

W I kwartale 2019 r. ponad pięciokrotnie wzrosły r/r 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).

Ponadto, na przełomie I i II kwartału 2019 roku Spółka powzięła informację o wyborze przez OGP Gaz-System S.A. ofert złożonych przez STALPROFIL S.A., jako najkorzystniejszych w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego dotyczącego wykonania robót budowlanych dla inwestycji pod nazwą "Budowa gazociągu Pogórska Wola - Tworzeń DN 1000 MOP 8,4 MPa wraz z obiektami towarzyszącymi i infrastrukturą niezbędną do jego obsługi", w podziale na 3 Części. Spółka powzięła informację, że na podstawie kryteriów oceny ofert, jako najkorzystniejsze zostały wybrane oferty złożone przez STALPROFIL S.A. na Część nr 1 - odcinek Pogórska Wola - Paęcznica, o długości ok. 78 km i wartości netto 272 899 tys. zł, oraz oferta złożona na Część nr 2 - odcinek Paęcznica - Braciejówka o długości ok. 56 km i wartości netto 141 000 tys. zł. Realizacja powyższych inwestycji powinna nastąpić w terminie 28 miesięcy od dnia zawarcia umów pomiędzy Zamawiającym i Wykonawcą.

Tabela 6 Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których Grupa informowała w I kwartale 2019 r.

Data	Zdarzenie
30.01.2019	Zawarcie aneksów do umów kredytowych, które o kolejny rok wydłużają okres dostępności limitów kredytowych udzielonych STALPROFIL S.A. przez mBank S.A. Udzielenie na wniosek Spółki dodatkowego limitu kredytowego w kwocie 5 mln zł z przeznaczeniem na otwieranie akredytyw i udzielanie gwarancji. W wyniku podpisanych umów łączna wartość limitu kredytowego udostępnionego STALPROFIL S.A. przez mBank S.A. wynosi 45 mln zł.
13.02.2019	Zawarcie przez konsorcjum firm w składzie: STALPROFIL S.A. oraz IZOSTAL S.A. umowy z OGP Gaz-System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych na budowę Gazociągu DN1000 Polska-Słowacja. Wartość dostaw objętych zawartą umową wynosi 33.091 tys. zł netto, a ich realizacja nastąpi w terminie od 1 czerwca 2019 r. do 30 września 2019 r.
08.03.2019	<p>Informacja o złożeniu przez STALPROFIL S.A. najlepszych cenowo ofert w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego dotyczącego wykonania robót budowlanych dla inwestycji pod nazwą "Budowa gazociągu Pogórska Wola - Tworzeń DN 1000 MOP 8,4 MPa wraz z obiektami towarzyszącymi i infrastrukturą niezbędną do jego obsługi, w podziale na 3 części", w tym:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Oferta o wartości netto 272 898 762,14 zł złożona na budowę Odcinka 1: Pogórska Wola - Pałecznicza o długości ok. 78 km. 2. Oferta o wartości netto 141 000 000,00 zł złożona budowę Odcinka 2: Pałecznicza - Braciejówka o długości ok. 56 km.
14.03.2019	Zawarcie przez konsorcjum firm w składzie: STALPROFIL S.A. oraz IZOSTAL S.A. umowy z OGP Gaz-System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych na budowę Gazociągu DN1000 Pogórska Wola – Tworzeń (zam. 3). Wartość dostaw objętych zawartą umową częściową wynosi 121.254 tys. zł netto, a ich realizacja nastąpi w terminie od 1 września 2019 r. do 31 stycznia 2020 r.
19.03.2019	Zawarcie przez STALPROFIL S.A. umowy kredytu inwestycyjnego z mBank S.A. w wysokości 17.462.048 zł z przeznaczeniem na częściowe sfinansowanie inwestycji pn. „Budowa magazynu wysokiego składowania na terenie Składu Handlowego A w Katowicach”. Spłata kredytu nastąpi w równych ratach kwartalnych począwszy od marca 2021 r. do czerwca 2028 r.
20.03.2019	Zawarcie przez konsorcjum firm w składzie: STALPROFIL S.A. oraz IZOSTAL S.A. umowy z OGP Gaz-System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych na budowę Gazociągu DN700 Polska-Litwa (zam. 2) o długości ok. 72 km. Wartość dostaw objętych zawartą umową wynosi 65.360 tys. zł netto, a ich realizacja nastąpi w terminie od 1 stycznia 2020 r. do 31 lipca 2020 r.
26.03.2019	Podjęcie uchwały przez Zarząd Izostal S.A. o skierowaniu do Walnego Zgromadzenia wniosku z propozycją podziału zysku netto wypracowanego w roku 2018, w tym z propozycją wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 4.256.720,00 zł., co daje 0,13 zł. dywidendy na każdą akcję.
28.03.2019	Powołanie Członków Zarządu IZOSTAL S.A. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 28 marca 2019 r. podjęła uchwały dotyczące powołania na trzyletnią następną X kadencję Zarządu Spółki w następującym niezmienionym składzie: Marek Mazurek – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Michał Pietrek – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy.
29.03.2019	Podjęcie uchwały przez Zarząd STALPROFIL S.A. w sprawie złożenia wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z propozycją podziału zysku netto wypracowanego w roku 2018, proponując przeznaczenie na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwoty 4.025.000,00 zł, co daje 0,23 zł. (dwadzieścia trzy grosze) dywidendy na każdą akcję.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w I kw. 2019 r.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. prowadzi działalność w segmentach:

- stalowym – obejmującym handel wyrobami hutniczymi oraz produkcję i montaż konstrukcji stalowych, maszynowych i budowlanych;
- infrastruktury – obejmującym produkcję i dostawę izolacji antykorozyjnych rur oraz usługi budowy sieci przesyłowych gazu.

W tabeli 7 przedstawiono przychody i wyniki brutto ze sprzedaży Grupy, osiągnięte w I kwartale 2019 roku, w podziale na segmenty.

Łączne przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w I kw. 2019 r. wyniosły **340 254 tys. zł** i były niższe o 2% r/r.

Tabela 7 Wyniki finansowe podstawowych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	Segment stalowy				Segment infrastruktury				Razem			
	I kw. 2019	I kw. 2018	Zmiana		I kw. 2019	I kw. 2018	Zmiana		I kw. 2019	I kw. 2018	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	113 245	154 585	-41 340	-27%	227 009	194 022	32 987	17%	340 254	348 607	-8 353	-2%
<i>udział w przychodach Grupy Kapitałowej</i>	33%	44%	-11%	-	67%	56%	11%	-	100%	100%	-	-
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	103 826	138 709	-34 883	-25%	210 110	174 848	35 261	20%	313 936	313 557	378	0%
Wynik brutto ze sprzedaży	9 419	15 876	-6 457	-41%	16 899	19 174	-2 274	-12%	26 318	35 050	-8 731	-25%
<i>udział w wyniku brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej</i>	36%	45%	-10%	-	64%	55%	10%	-	100%	100%	-	-

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment infrastruktury

W I kw. 2019 r. segmentem, który wygenerował większą część przychodów Grupy, a także miał największy udział w wyniku brutto ze sprzedaży Grupy, był segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu. W segmencie infrastruktury Grupa zanotowała wzrost przychodów o **32 987 tys. zł**, tj. o 17% r/r.

Na tak pozytywny wynik segmentu wpływ miały kontrakty realizowane przez Grupę na rzecz OGP Gaz - System S.A. tj. (a) przez konsorcjum firm: IZOSTAL S.A i STALPROFIL S.A. na dostawy rur izolowanych oraz (b) kontrakty na usługi budowy gazociągów realizowane przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze, zawarte z OGP Gaz-System S.A. i z PGNiG Technologie S.A.

W segmencie tym Grupa osiągnęła 16 899 mln zł wyniku brutto na sprzedaży.

Ww. wynik segmentu obejmuje 2.000 tys. zł z tytułu rozwiązanych, niewykorzystanych rezerw na naprawy gwarancyjne. Rezerwy te były utworzone w 2016 r. przez spółkę zależną ZRUG Zabrze S.A. (inkorporowaną 1.12.2016 r. do STALPROFIL S.A.), w związku z ryzykiem zgłoszenia przez Zamawiającego, czyli OGP Gaz-System S.A., roszczeń o usunięcie usterek na gazociągu budowanym

w latach 2012- 2015. W związku z tym, że w 4Q 2018 r. upłynął okres, w którym Zamawiający mógł zgłaszać usterki, (w ramach udzielonej mu gwarancji usunięcia wad i usterek) i strony zawarły porozumienie co do sposobu i czasu usunięcia zgłoszonych usterek, dlatego Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze dokonał w I kw. 2019 r. wyceny prac do wykonania. W ślad za tym, Oddział dokonał ponownej aktualizacji wysokości rezerw utworzonych na koszty napraw gwarancyjnych. Wartość tych rezerw na 31.03.2019 r. zmniejszono do poziomu, który pokryje koszty (z uwzględnieniem ewentualnych ryzyk), jakie Oddział STALPROFIL S.A. poniesie na wykonanie ww. napraw. Wykonanie tych napraw (planowane do końca III kw. 2019 r.) wyczerpuje wszystkie roszczenia Zamawiającego w tym zakresie. Pozostałą część niewykorzystanych rezerw o wartości 2.000 tys. zł rozwiązano, co powiększyło wynik brutto na sprzedaży Oddziału w Zabrze, a tym samym wynik spółki STALPROFIL S.A., za I kw. 2019 r.

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment stalowy

Segment osiągnął w I kw. 2019 r. 113 245 tys. zł przychodów, które były niższe o 27% r/r.

Wynik brutto segmentu za I kw. 2019 r. wyniósł 9 419 tys. zł i był o 41% niższy r/r. Osiągnięte wyniki są skutkiem sytuacji rynkowej związanej ze spadkiem zużycia stali i tym samym popytu na wyroby hutnicze w UE oraz korektą cen na rynku wyrobów hutniczych, a także konkurencją tańszych wyrobów hutniczych importowanych z rynków wschodnich.

Grupa sprzedała od początku roku ok 40 tys. ton wyrobów hutniczych oraz 394 tony konstrukcji stalowych.

Wynik operacyjny i wynik netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Wynik EBITDA Grupy Kapitałowej z działalności w obu segmentach wyniósł w I kw. 2019 r. łącznie 13 115 tys. zł i był niższy o 15% r/r.

Zysk na działalności operacyjnej Grupy wyniósł 9 995 tys. zł, tj. był niższy o 20% r/r.

Wynik na działalności finansowej Grupy Kapitałowej w I kw. 2019 roku wyniósł (-28) tys. zł.

W rezultacie skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I kw. 2019 roku wyniósł 7 886 tys. zł, wobec 9 055 tys. zł w I kw. 2018 r.

Tabela 8 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I kw. 2019 i I kw. 2018 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2019	I kw. 2018	Zmiana r/r	
I. Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	340 254	348 607	(8 353)	-2,4%
II. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	313 936	313 557	379	0,1%
III. Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	26 318	35 050	(8 732)	-24,9%
IV. Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	9 995	12 518	(2 523)	-20,2%
V. Zysk / (strata) brutto	9 967	11 295	(1 328)	-11,8%
VI. Zysk / (strata) netto w tym przypadający na :	7 886	9 055	(1 169)	-12,9%
akcjonariuszy jednostki dominującej	6 227	8 484	(2 257)	-26,6%
udziały niekontrolujące	1 659	571	1 088	190,5%
EBITDA	13 115	15 454	(2 339)	-15,1%

Wynik finansowy Grupy prezentowany jest z zachowaniem zasad ostrożności, w tym uwzględnia: wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów do ich wartości godziwej, odpisy na zagrożone należności oraz rezerwy na potencjalne koszty dotyczące roku 2019 i lat poprzednich, a także skutki zdarzeń nadzwyczajnych.

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

Transakcje zawierane w I kw. 2019 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.

a) Poręczenia/zabezpieczenia dokonane przez Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Poręczenia/zabezpieczenia zobowiązań udzielone przez IZOSTAL S.A. podmiotom niepowiązanym

Tabela 9 Poręczenia udzielone przez Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na rzecz podmiotów niepowiązanych - stan na 31.03.2019 r.

Spółka Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	Wystawca (bank / TU)	Zobowiązany	Rodzaj zobowiązania	Termin obowiązywania gwarancji	Kwota gwarancji na dzień 31.03.2019
IZOSTAL S.A.	STU ERGO Hestia S.A.	FERRUM S.A.	gwarancja należytego wykonania kontraktu na rzecz Gaz-System S.A.	30.09.2019	1 651 616

Poręczona przez IZOSTAL S.A. gwarancja, została wystawiona na wniosek FERRUM S.A., przez STU ERGO Hestia S.A., na rzecz OGP Gaz-System S.A., na zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktu na dostawę stalowych rur osłonowych dla gazociągu DN 1000 relacji Pogórska Wola-Tworzeń. Wykonawcą tego kontraktu na dostawę rur jest konsorcjum w składzie: FERRUM S.A. (Lider Konsorcjum) i IZOSTAL S.A. (Członek Konsorcjum).

Poręczenia/zabezpieczenia zobowiązań IZOSTAL S.A. przez STALPROFIL S.A

STALPROFIL S.A. udzielał poręczenia lub zabezpieczenia w innej formie, zobowiązań zaciągniętych przez spółkę zależną IZOSTAL S.A. z tytułu gwarancji zwrotu zaliczki i gwarancji dobrego wykonania, wystawionych na wniosek IZOSTAL S.A., których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A. Zabezpieczenia roszczeń wystawców ww. gwarancji, STALPROFIL S.A. dokonał w formie: poręczenia cywilnego, poręczenia wekslowego lub poprzez wystawienie weksla własnego. Łączna wartość zabezpieczonych gwarancji wynosiła na dzień 31.03.2019 r. wynosiła **183 088 tys. zł**. Szczegóły prezentuje tabela 10. W stosunku do ich wartości na 31.12.2018 r. tj. 155 936 tys. zł, nastąpił wzrost o ok. 27 153¹ tys. zł.

¹ W tym na 31.03.2019 r. obowiązywała gwarancja zwrotu zaliczki w wysokości 26 164 tys. zł z terminem ważności do 01.04.2019 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania wskazana gwarancja przestała obowiązywać.

Tabela 10 Wykaz poręczeń/zabezpieczeń gwarancji wystawionych na wniosek IZOSTAL S.A., które zabezpieczył STALPROFIL S.A., według stanu na dzień 31.03.2019 r.

Wystawca gwarancji (Gwarant)	Rodzaj gwarancji	Termin obowiązywania gwarancji	Wartość gwarancji zabezpieczonej przez STALPROFIL S.A. (tys. zł)
Gothaer TU S.A.	usunięcia wad i usterek	15.09.2021	4 320
InterRisk TU S.A.	usunięcia wad i usterek	15.02.2021	4 387
mBank S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	01.04.2019 ²	26 162
mBank S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	28.09.2019	42 856
mBank S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.11.2019	12 211
mBank S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	31.03.2020	44 743
PZU S.A.	gwarancja dobrego wykonania	29.08.2019	14 285
PZU S.A.	gwarancja dobrego wykonania	02.03.2020	14 914
PZU S.A.	usunięcia wad i usterek	29.05.2023	47
STU ERGO HESTIA S.A.	gwarancja dobrego wykonania	30.10.2019	4 070
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.07.2021	3 585
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.09.2021	2 656
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.11.2021	2 776
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.03.2022	6 077
Razem			183 088

Poręczenia zobowiązań STALPROFIL S.A. przez IZOSTAL S.A.

Na 31.03.2019 r. istniała jedna gwarancja dobrego wykonania, wystawiona na wniosek STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze, z terminem obowiązywania do 11.11.2019, na kwotę 78 tys. zł, która została poręczona przez IZOSTAL S.A.

b) Gwarancje wystawione na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Wymienione w tabeli 11 gwarancje zostały wystawione przez banki lub zakłady ubezpieczeń, na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Zabezpieczają one odpowiedzialność podmiotów z Grupy wynikającą z realizowanych kontraktów oraz przetargów, w których podmioty z Grupy brały udział. Gwarancje obejmują:

- gwarancje wadialne;
- gwarancje należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek, które zabezpieczają odpowiedzialność wynikającą z realizowanych kontraktów, głównie na dostawy izolowanych rur stalowych, wykonawstwa gazociągów, a także wykonawstwa obiektów kubaturowych, w których spółki z Grupy biorą udział;

² Na dzień sporządzenia sprawozdania gwarancja przestała obowiązywać.

- gwarancje zwrotu zaliczek otrzymanych przez Spółki na budowę gazociągów, w których bierze udział IZOSTAL S.A. oraz STALPROFIL S.A. Oddział Spółki w Zabrzcu;
- gwarancje płatnicze zabezpieczające zobowiązania STALPROFIL S.A. wobec dostawców wyrobów hutniczych.

Łączna wartość gwarancji wystawionych na wniosek jednostek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., obowiązujących na 31.03.2019 r. wyniosła **309 646 tys. zł**.

Tabela 11 Wartość wystawionych gwarancji na wniosek spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których beneficjentami są podmioty zewnętrzne (w tys. zł).

Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji na dzień 31.03.2019	Kwota gwarancji na dzień 31.12.2018	Zmiana
Gwarancje wadialne	12 691	183	12 508
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	8 300	183	8 117
<i>pozostałych podmiotów</i>	4 391	-	4 391
Gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym na rzecz:	109 350	94 769	14 581
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	104 621	89 148	15 473
<i>pozostałych podmiotów</i>	4 729	5 621	-892
Gwarancja zwrotu zaliczki, w tym na rzecz:	169 970	126 390	43 580
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	169 970	123 504	46 466
<i>pozostałych podmiotów</i>	-	2 886	-2 886
Gwarancja zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	-	8 882	-8 882
Gwarancje płatnicze	17 635	4 699	12 936
RAZEM	309 646	234 923	74 723
<i>w tym na rzecz OGP Gaz-System S.A.</i>	282 891	221 717	61 174

Gwarancje wystawione przez banki oraz zakłady ubezpieczeń na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A., wyniosły na koniec okresu sprawozdawczego łącznie **282 891 tys. zł**, z czego:

- 80%, tj. 225 056 tys. zł dotyczyło kontraktów na dostawy rur dla OGP Gaz-System S.A.;
- 20%, tj. 57 835 tys. zł dotyczyło kontraktów na budowę gazociągów dla OGP Gaz-System S.A.

Wartość większości gwarancji związana jest z realizacją kontraktów dla Gaz-System S.A., z których najistotniejsze dotyczą:

- gwarancji wadialnych – łącznie 8 300 tys. zł – wystawionych w związku z przystąpieniem do procedur przetargowych ogłoszonych przez Gaz-System S.A. przez STALPROFIL S.A.;
- gwarancji należytego wykonania kontraktu – łącznie 104 621 tys. zł – związanych m.in. z podpisaniem umowy z Gaz-System S.A. na wyprodukowanie, sprzedaż i dostawę izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur stalowych dla zadania inwestycyjnego „Gazociąg DN 7000 Polska-Litwa”, o czym informował IZOSTAL S.A. (lider konsorcjum – IZOSTAL S.A. oraz STALPROFIL S.A.) w komunikacie 10/2019;
- gwarancji zwrotu zaliczki – łącznie 169 970 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 15% wynagrodzenia brutto umowy za budowę gazociągów.

Na 31.03.2019 r. obowiązywała także gwarancja zwrotu zaliczki w wysokości 26 164 tys. zł z terminem ważności do 01.04.2019 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania wskazana gwarancja przestała obowiązywać.

W I kwartale 2019 r. 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. o wartości 4 708 914,30 zł na Etap IV do dnia 09 lipca 2019 r.

Gwarancja została przedłużona w związku z usuwaniem usterek zgłoszonych przez Gaz-System S.A. przed upływem okresu gwarancyjnego.

W przypadku wypłat z gwarancji, Gwarant ma prawo regresu w stosunku do spółki, na wniosek której gwarancja została wystawiona oraz w stosunku do spółki, która udzieliła zabezpieczenia. Wynagrodzenie za wystawienie ww. gwarancji nie odbiegało od warunków stosowanych powszechnie na rynku.

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

Wartość gwarancji otrzymanych przez Spółki należące do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. od podmiotów zewnętrznych, wystawionych przez banki lub zakłady ubezpieczeń, na dzień 31.03.2019 r. wynosiła **7 268 tys. zł**. Gwarancje te zabezpieczają zobowiązania podwykonawców z tytułu dobrego wykonania i rękojmi, dotyczące robót wykonanych w ramach kontraktów zrealizowanych przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze oraz Kolb Sp. z o.o.

Ponadto, z tytułu zabezpieczenia ewentualnych wad i usterek w okresie objętym gwarancją, Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. posiadały na 31.12.2018r. kaucje pieniężne od podwykonawców w wysokości **1 151 tys. zł**.

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

W okresie sprawozdawczym nie toczyło się żadne postępowanie z udziałem Spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, którego wartość jednostkowa byłaby istotna wobec wartości kapitałów własnych spółek i która byłaby znacząca dla działalności Grupy.

Łączna wartość postępowań toczących się z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., w sprawach dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, wynosiła na koniec I kw. 2019 r. 17 318 tys. zł (Tabela 12).

Tabela 12 Wartość postępowań z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A na 31.03.2019 r., wg wartości przedmiotu sporu.

Charakter roszczeń		Wartość przedmiotu sporu ³		
		na dzień 31.03.2019 (tys. zł)	na dzień 31.12.2018 ⁴ (tys. zł)	zmiana
I.	w grupie zobowiązań	4 520	4 505	15
	<i>w tym objęte rezerwami</i>	396	292	104
II.	w grupie wierzytelności (1 + 2)	12 799	12 125	674
1	w tym ujęte w przychodach	3 403	2 729	674
	<i>w tym objęte odpisami</i>	1 431	1 474	-43
	<i>w tym należności handlowe nie objęte odpisami lecz objęte ubezpieczeniem</i>	1 599	1 047	551
2	w tym nieujęte w przychodach	9 396	9 396	0
	RAZEM (I + II)	17 318	16 629	689

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 tym 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.

Najistotniejsze postępowania w grupie zobowiązań:

Na dzień 31.03.2019 r. nie toczyło się przed sądem żadne istotne postępowanie wobec Spółek należących do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Najistotniejsze postępowania w grupie wierzytelności:

Najistotniejszym postępowaniem w grupie wierzytelności, z uwagi na wartość roszczenia, jest postępowanie z powództwa STALPROFIL S.A. przeciwko byłemu prezesowi zarządu ZRUG Zabrze S.A. oraz TUIr Allianz o zapłatę 9 396 tys. zł tytułem odszkodowania za straty poniesione przez STALPROFIL S.A. związane z realizacją w latach 2012 - 2015 kontraktu DN 700 Szczecin-Gdańsk STALPROFIL S.A. złożył pozew 31.08.2018 r. Sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Katowicach, w I instancji. Spółka nie uwzględniła w wyniku finansowym przychodów z tego tytułu.

³ Wartość przedmiotu sporu – to kwota, o którą wnioskuje podmiot zgłaszający roszczenie do sądu, bez odsetek, kosztów procesowych itp., które są dodatkowo zasądzone wyrokiem sądu.

⁴ Poczynając od I kw. 2019 r., Spółka prezentuje w tym zestawieniu wartość roszczeń objętych sporami sądowymi, pomijając wierzytelności spółek Grupy Stalprofil SA od dłużników będących w trakcie postępowań upadłościowych, układowych lub restrukturyzacyjnych.

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

Poza wymienionymi postępowaniami sądowymi, na dzień 31.03.2019 r. nie toczyło się żadne postępowanie przed organem arbitrażowym lub administracyjnym, których stroną byłyby Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

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

STALPROFIL S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki, ani Grupy Kapitałowej na 2019 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 kwartalnego zaprezentowane zostało w Tabeli 13. Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego stan posiadania akcji emitenta i spółek powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące, które na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego sprawowały w/w funkcje nie uległ zmianie. Różnica w stosunku do wykazu publikowanego w poprzednim raporcie okresowym wynika z ujawnienia stanu posiadania akcji Spółki przez nowo powołanego członka Rady.

Tabela 13 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za I kwartał 2019

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
Henryk Szczepaniak – Członek Rady Nadzorczej *	STALPROFIL S.A.	285	0	28,50

*) Członek Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. powołany przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. w dniu 16.05.2019 r.

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 14 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za I kwartał 2019

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 I 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 31.03.2019 r. w STALPROFIL S.A. 59%, a w Grupie 44% sumy bilansowej;
- pełne finansowanie aktywów trwałych przez kapitał własny zarówno w STALPROFIL S.A. (147%), jak i w Grupie (135%);
- wysoki udział kapitału obrotowego netto, który na 31.03.2019 r. w STALPROFIL S.A. finansował 58% aktywów obrotowych, a w Grupie 36% aktywów obrotowych.

Na dzień 31.03.2019 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej spadła o 47 274 tys. zł, tj. o 5% w porównaniu ze stanem na 31.12.2018 r.

Na sumę bilansową Grupy i poszczególnych spółek, miało wpływ zastosowanie od 1 stycznia 2019r. MSSF 16 „Leasing”. Główny wpływ na aktywa i pasywa miało ujęcie prawa wieczystego użytkowania gruntów – zgodnie z MSSF 16 – jako leasingu finansowego, tj.:

- po stronie aktywów, w gruntach, ujęto aktywa z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów – na 31.03.2019 r. była to wartość 10.118 tys. zł;
- po stronie pasywów, w pozostałych zobowiązaniach finansowych długo- i krótkoterminowych, ujęto zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów – na 31.03.2019 r. były to wartości:
 - w pozostałych zobowiązaniach finansowych długoterminowych: 10 094 tys. zł
 - w pozostałych zobowiązaniach finansowych krótkoterminowych: 42 tys. zł.

Szerzej opisano to w pkt. IV.2 (str. 22-23).

W I kw. 2019 r. aktywa obrotowe Grupy obniżyły się o 62.308 tys. zł, w tym nastąpiły następujące istotniejsze zmiany w aktywach obrotowych:

- spadek stanu zapasów o 104 962 tys. zł, tj. o 28%, w tym:
 - w IZOSTAL S.A. spadek zapasów o 91 145 tys. zł, tj. o 43%,
 - w STALPROFIL S.A. spadek zapasów wyrobów hutniczych o 13 932 tys. zł, tj. o 10%;
- wzrost należności z tytułu dostaw i usług o 25 682 tys. zł, tj. o 11%, w tym w IZOSTAL S.A. wzrost o 32 064 tys. zł, tj. o 25%.

W I kw. 2019 r. nastąpiły następujące istotniejsze zmiany w zobowiązaniach krótkoterminowych Grupy:

- spadek zobowiązań krótkoterminowych o 78 287 tys. zł, tj. o 17%, w tym spadek zaangażowania kredytowego, głównie w IZOSTAL S.A. o 68 317 tys. zł;
- spadek zobowiązań handlowych o 42 031 tys. zł, tj. o 22%, w tym w IZOSTAL S.A. o 32 958 tys. zł.

Powyższe zmiany aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych wynikały z normalnej, bieżącej działalności spółek należących do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Największe zmiany nastąpiły w Izostal SA, i wynikały one z harmonogramu realizacji dostaw rur dla Gaz-System S.A.

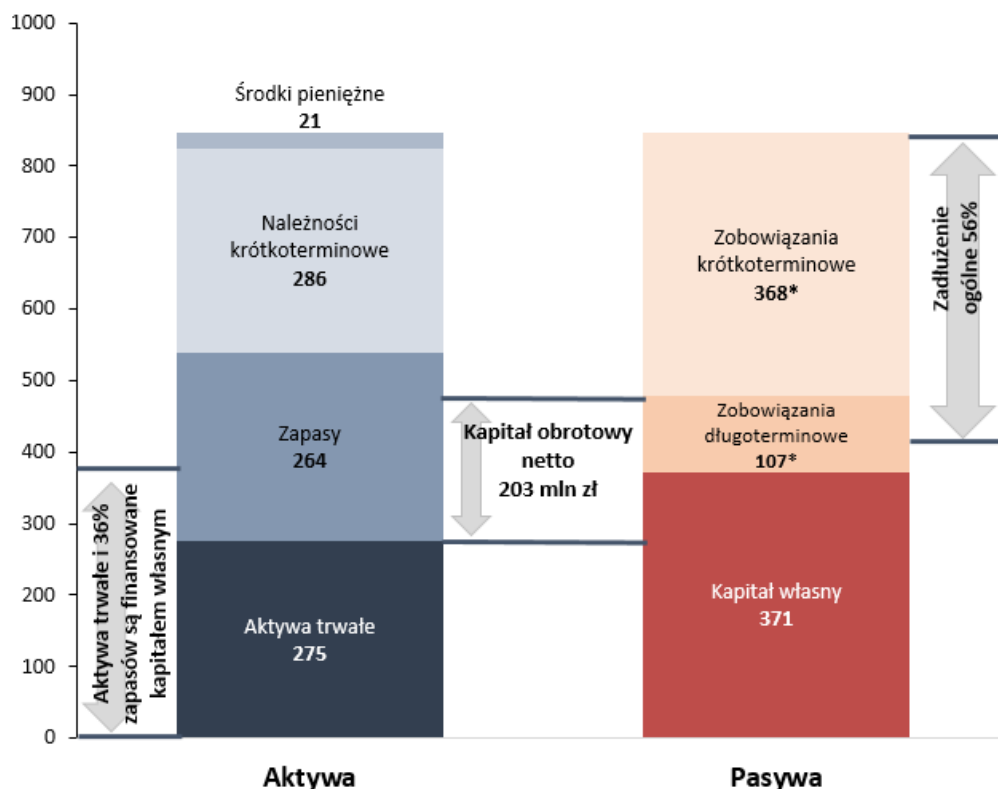
W zobowiązaniach długoterminowych i krótkoterminowych Grupy ujmowane są dotacje otrzymane w latach ubiegłych przez IZOSTAL S.A. oraz KOLB Sp. z o.o. Wartość dotacji na 31.03.2019 wynosiła 22 676 tys. zł⁵. Z uwagi na to, że są to dotacje bezzwrotne, należy je traktować jako składnik kapitału własnego Grupy.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy obejmują zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek związanych z realizacją kontraktów na dostawę rur oraz na budowę gazociągów na rzecz Gaz-System S.A. w łącznej kwocie 100 195 tys. zł (w tym na dostawę rur 81 146 tys. zł, na budowę gazociągów 19 049 tys. zł). Wartość otrzymanych zaliczek w Grupie na dzień 31.03.2019 r. wzrosła w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2018 r. o 24 206 tys. zł, w tym nastąpił wzrost zaliczek otrzymanych przez Izostal SA na dostawy rur o 25 033 tys. zł.

Zadłużenie Grupy z tytułu otrzymanych zaliczek nie stanowi zagrożenia. Dotyczy to m.in. zaliczek otrzymanych przez Izostal S.A. na dostawy rur, gdyż zobowiązania z tytułu zaliczek miały na dzień 31.03.2019 r. swoje pełne pokrycie w posiadanych zapasach i w środkach pieniężnych. Grupa zgodnie z umową realizuje dostawy rur izolowanych dla Gaz-System S.A. tj. w terminie i bez zastrzeżeń jakościowych, zatem każda zaliczka jest rozliczana w pełnej wysokości, zgodnie z założonym harmonogramem.

⁵ 21 745 tys. zł w zobowiązaniach długoterminowych oraz 930 tys. zł w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Rysunek 2 Struktura bilansu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 31.03.2019r.



* w tym zaliczki - łącznie 100 195 tys. zł i dotacje - łącznie 22 676 tys. zł

Płynność STALPROFIL S.A. i Grupy utrzymuje się na dobrym poziomie (Tabela nr 15) choć duża wartość zaliczek otrzymywanych przez Grupę na poczet realizacji zamówień, powoduje wzrost wskaźnika zadłużenia aktywów oraz spadek wskaźnika płynności szybkiej Grupy.

Tabela 15 Wartość wskaźników płynności bieżącej i szybkiej na 31.03.2019 r., dla Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz jednostki dominującej.

Zadłużenie i płynność finansowa	Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	STALPROFIL S.A.
Wskaźnik zadłużenia aktywów	56,2%	41,3%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,56	2,35
Wskaźnik płynności szybkiej	0,84	1,07

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 16 i 17, poniżej.

Tabela 16 Limity kredytowe na finansowanie obrotu, których stroną były podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., na 31.03.2019r

Spółka	Linie kredytowe na finansowanie obrotu	Limit (zł)	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	5 000 000	PLN/EUR	WIBOR + marża LIBOR + marża	31.01.2020
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	5 000 000	PLN	WIBOR + marża	31.01.2020
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000 000	PLN	WIBOR + marża	29.01.2021
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000 000	PLN	WIBOR + marża	29.01.2021
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000 000	PLN	WIBOR + marża	29.01.2021
	Kredyt w rach. bieżącym w ramach Kredytu w formie wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	10 000 000	PLN	WIBOR + marża	22.09.2020
	Kredyt obrotowy w ramach Kredytu w formie wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	37 500 000	PLN	WIBOR + marża	22.09.2020
	Kredyt w rachunku bieżącym w formie wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	40 000 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2020
	Kredyt obrotowy w ramach kredytu w formie wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.		PLN		
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank S.A.	7 500 000	PLN	WIBOR + marża	31.03.2020	
IZOSTAL S.A.	Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A.	22 000 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	10.08.2019
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	10 000 000	PLN/EUR	WIBOR + marża LIBOR+ marża	31.01.2020
	Kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w mBank S.A.	70 000 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	29.06.2021
	Kredyt w rach. bieżącym w ramach Kredytu w formie wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	35 000 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2020
	Kredyt odnawialny w mBank S.A.	10 000 000	PLN	WIBOR + marża	29.08.2019
	Kredyt obrotowy w ramach Kredytu w formie wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	10 000 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	28.06.2020
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	3 000 000	PLN	WIBOR + marża	31.01.2020
	Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym ING Bank Śląski S.A.	2 000 000	PLN	WIBOR + marża	14.06.2019
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	1 000 000	PLN	WIBOR + marża	14.06.2019
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	2 800 000	PLN	WIBOR + marża	31.12.2019
Razem		300 800 000			

Tabela 17 Kredyty inwestycyjne, których stroną były podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na 31.03.2019r.

Spółka	Kredyt inwestycyjny	Limit (zł)	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	8 031 674	PLN	WIBOR + marża	31.12.2020
STALPROFIL S.A.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	17 462 048	PLN	WIBOR + marża	30.06.2028
IZOSTAL S.A.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	5 000 000	PLN	WIBOR + marża	31.05.2019
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	6 000 000	PLN	WIBOR + marża	31.10.2028
Razem		36 493 722			

W I kwartale 2019 roku Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie udzielały pożyczek podmiotom spoza Grupy.

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 czynnikiem 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 I kwartale 2019 r. światowa produkcja stali wzrosła o 4,5% r/r i wyniosła 444,1 mln ton. W Unii Europejskiej produkcja stali spadła o 2% r/r i osiągnęła poziom 42,3 mln ton. W Polsce odnotowano spadek produkcji o 7,3% r/r.

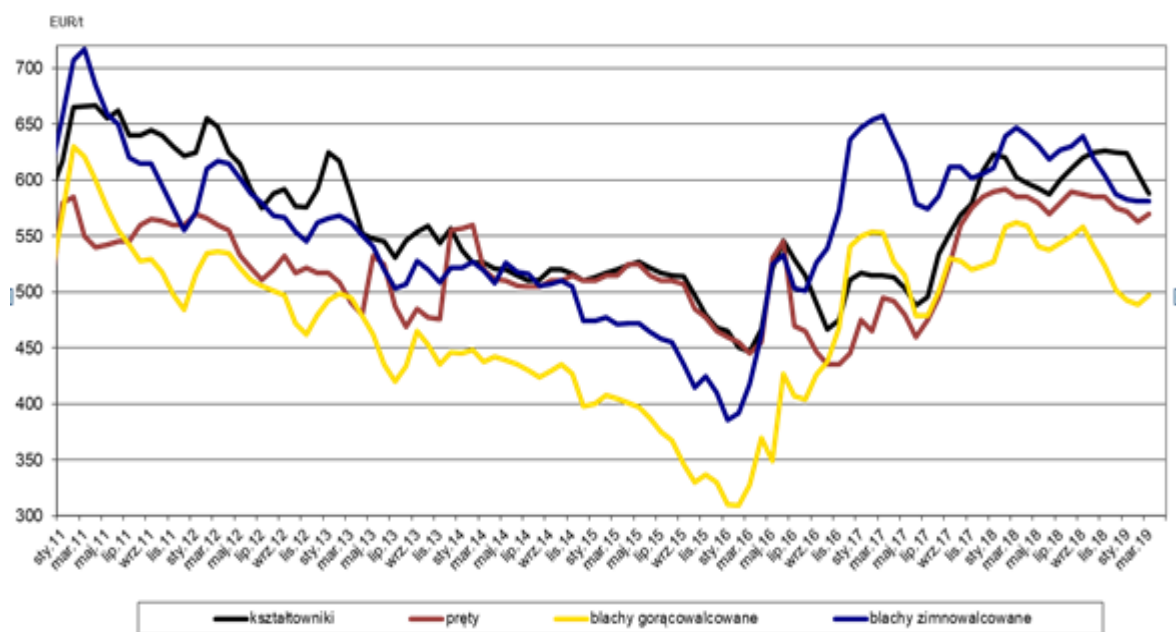
Według kwietniowych prognoz World Steel Association, zużycie jawne stali w UE nieznacznie wzrośnie w 2019 r. o 0,3%, a w 2020 o 1,2%, przy zanotowanym wzroście zużycia w 2018 roku na poziomie aż 4,3% r/r. Również wg EUROFER, dynamika konsumpcji stali na unijnym rynku w latach 2019-2020 powinna być dodatnia, lecz zauważalne będzie ochłodzenie koniunktury.

Według prognoz konsumpcja stali w UE będzie rosła w ślad za wzrostem produkcji we wszystkich sektorach „stalochłonnych”, takich jak: budownictwo, przemysł maszynowy, motoryzacyjny, AGD, ale w tempie wolniejszym niż w 2018 roku, w którym wzrosła o 3,1%. Według EUROFER, branże zużywające stal odnotują w najbliższych latach niższy wzrost produkcji (średnio o 1,5% w 2019 r. i o 1,7% w 2020 r.).

Informacje, które napływają z rynku mówią o zagrożeniu dla tych prognoz, świadczących o głębszym spowolnieniu gospodarczym w niektórych stalochłonnych branżach.

Dzięki planowanym dużym inwestycjom infrastrukturalnym, współfinansowanym ze środków unijnych, krajowy rynek powinien także wykazać dodatnie dynamiki. W roku 2019 przewidywana jest kontynuacja inwestycji w zakresie budowy gazowych sieci przesyłowych, infrastruktury drogowej i kolejowej. Realizacja tych zapowiedzi powinna mieć dodatni wpływ na popyt i ceny na polskim rynku stali.

Rysunek 3 Zmiany cen wyrobów hutniczych na rynku europejskim w okresie I 2011 - III 2019



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Steel Business Briefing

I kw. 2019 r. przyniósł korektę cen stali. Utrzymują się one jednak nadal na wysokich poziomach. Według SBB, w I kw. 2019 r. średnie ceny wyrobów długich, takich jak kształtowniki i pręty, były

niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o odpowiednio 1,5% i 4%. Z kolei ceny wyrobów płaskich były niższe o 9%. Na spadek cen stali na rynku europejskim wpływa presja ze strony importu, pomimo środków ochronnych podejmowanych przez UE. Należy jednak 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 kontynuacji długoterminowego trendu wzrostowego cen wyrobów hutniczych.

Wg EUROFER, zagrożeniem dla europejskiego rynku stali w roku 2019 będzie narastający protekcjonizm. Potencjalne pojawienie się działań odwetowych prowadzących do wojny handlowej jest kluczowym czynnikiem ryzyka na rynku stali. Zakłócenia równowagi w światowym handlu stałą 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 ich poziom i zakres), mogą spowodować znaczne przesunięcie handlu wyrobami ze stali z USA do Unii Europejskiej. W celu ochrony rynku 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. Po wyczerpaniu kontyngentu naliczane jest dodatkowe cło w wysokości 25%. Ww. działania Komisji Europejskiej są dążeniem do stabilizacji sytuacji na europejskim rynku stali.

W porównaniu do działań ochronnych podjętych przez USA, działania na rynku europejskim są wysoce niedoskonałe. Dodatkowo producenci europejscy są obciążani kosztami emisji CO₂, co nie występuje w innych krajach. Ustalanie kontyngentów bezcłowych na import do UE destabilizuje rynek europejski stawiając producentów lokalnych w znacząco niekorzystnej sytuacji.

W zakresie działalności Kolb Sp. z o.o. w najbliższych miesiącach nie prognozuje się powstania nowych, nadzwyczajnych ryzyk. Spółce udaje się lokować regularnie na rynku określoną ilość konstrukcji stalowych budowlanych (w dużej części na rynki zagraniczne), co w powiązaniu z pozyskiwanymi zamówieniami w zakresie konstrukcji maszynowych pozwala pozytywnie oceniać perspektywy działalności w kolejnych miesiącach.

Spółka bardzo aktywnie poszukuje i z dużym sukcesem zdobywa kontrakty na rynkach eksportowych (np. Niemcy, Austria). Rynek ten cechuje się wyższymi wymaganiami w zakresie jakości wymagań technicznych niż rynek krajowy, ale jednocześnie pozwala osiągać wyższe marżę.

Realizowana przez Kolb Sp. z o.o. inwestycja w zakresie rozbudowy infrastruktury produkcyjnej, pozwoli na zwiększenie możliwości wytwórczych Grupy, szczególnie w perspektywnym obszarze precyzyjnych konstrukcji maszynowych.

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów

Zawarta w 2015 r. przez Izostal S.A. (jako lidera konsorcjum utworzonego wspólnie ze 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 dotyczyła 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. Wszystkie przetargi realizowane w ramach tej Umowy zostały już rozstrzygnięte.

Podsumowując przetargi rozstrzygnięte w ramach II Umowy Ramowej, na łączną ilość 1 028 km rur, Grupa bierze udział w dostawach 851 km, tj. ok. 85%. Świadczy to o skuteczności Grupy w konkurowaniu z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji, które zostały w prekwalfikacjach dopuszczone do składania ofert. Dostawy dotyczą budowy gazociągów, głównie w południowej części Polski (np. Wrocław, Zdzieszowice, Tworóg, Dąbrowa Górnicza i dalej w kierunku Ukrainy) i wymagają rozwiniętego zaplecza logistycznego w postaci między innymi placów składowych.

Istotnym elementem przewagi nad konkurencją, oprócz najwyższych parametrów jakościowych oferowanych wyrobów, jest posiadanie przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. ogromnych powierzchni magazynowych ulokowanych w rejonach budowy gazociągów. Grupa jest w pełni przygotowana logistycznie, produkcyjnie, jak i finansowo do obsłużenia potrzeb OGP Gaz-System S.A. w zakresie dostaw rur gazowych.

W listopadzie 2018 r. Gaz-System S.A. rozpoczął procedurę związaną z zawarciem kolejnej (trzeciej) Umowy Ramowej na dostawę rur izolowanych. Umowa będzie dotyczyć dostaw 1 707 km, izolowanych zewnętrznie i wewnętrznie rur stalowych do rurociągowych systemów transportowych o średnicach DN100 (głównie), DN700, DN500 oraz rur osłonowych. Aplikacje wykonawców zostały złożone w lutym 2019 r. Do postępowania przystąpiło 10 podmiotów, z Turcji, Polski i Niemiec. Podobnie jak w przypadku Umowy Ramowej z 2015 r., jedynym kryterium wyboru ofert jest cena. Umowa Ramowa określać będzie warunki udzielania i realizacji umów częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez OGP Gaz-System S.A. z wykonawcami. Zamawiający będzie wyłaniał dostawców poszczególnych partii rur (spośród dostawców, z którymi zawarł analogiczne umowy ramowe) w trybie zamkniętych przetargów publicznych.

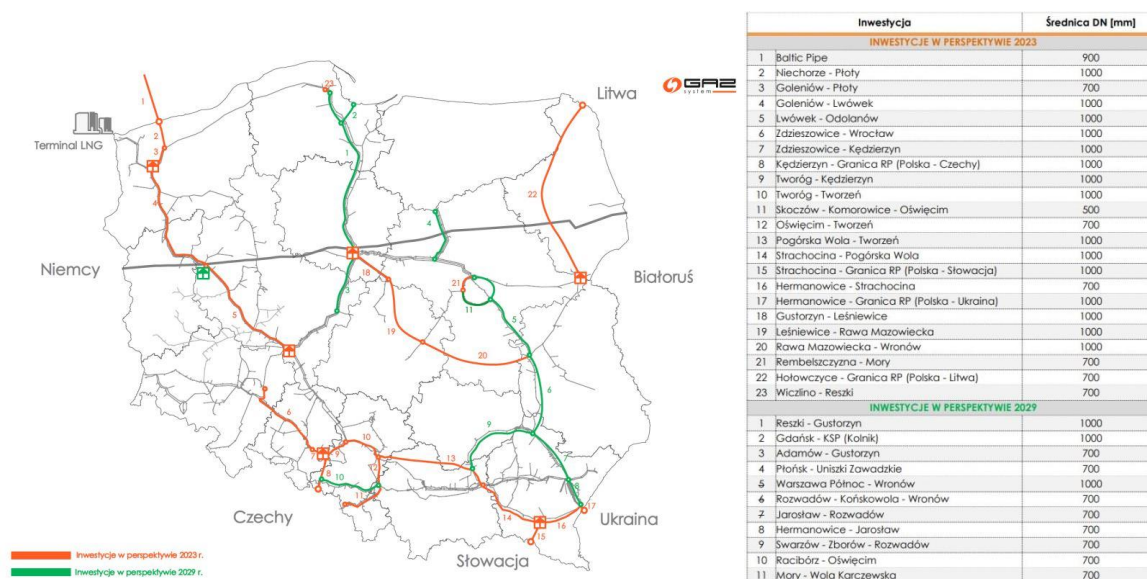
Gaz-System S.A. zawarł w SIWZ zapisy art. 138 Prawa zamówień publicznych wymagające, aby udział towarów pochodzących z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw, z którymi Wspólnota Europejska zawarła umowy o równym traktowaniu przedsiębiorców, nie był niższy niż 50%. Wprowadzenie tego zapisu jest zrozumiałe z uwagi na dofinansowanie budowanych gazociągów w dużej części środkami z budżetu UE. Ponadto jest to korzystne z punktu widzenia unijnych producentów i firm biorących udział na różny sposób w realizacji zamówienia.

Obecnie oferty są weryfikowane przez Gaz-System. Zarząd Izostal szacuje, iż do zawarcia Umowy Ramowej dojdzie w II kw. 2019 r., a pierwsze postępowania będą ogłaszane już w III kw. 2019 r.

Kolejnym czynnikiem, który pozwala spodziewać się znacznego zapotrzebowania na krajowym rynku rur gazowych, jest wysoce prawdopodobna realizacja gazociągu Baltic Pipe, łącznie o długości 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 2019 r.

Zgodnie z opracowanym przez Gaz-System S.A. i opublikowanym w styczniu 2019 r. *Krajowym dziesięcioletnim planem rozwoju systemu przesyłowego na lata 2020-2029*, OGP Gaz-System S.A. wybuduje w latach 2018-2029, 3 056 km nowych gazociągów, o średnicy DN1000 (głównie) oraz DN700. W ramach tego programu zakłada się uruchomienie połączeń z Czechami, Słowacją, Litwą i (za pośrednictwem podmorskiego gazociągu Baltic Pipe) połączenia z norweskimi złożami gazu. Operator Gazociągów Przesyłowych zapowiada ponadto, iż po zakończeniu kluczowych inwestycji infrastrukturalnych, na znaczeniu zyskiwać będą zadania remontowo-modernizacyjne, a już na lata 2017-2019 planuje w tym zakresie realizację 1 094 zadań, łącznie na 619 mln zł.

Rysunek 4 Inwestycje planowane przez OGP Gaz-System S.A. w latach 2020-2029



Znaczące inwestycje w krajowym systemie przesyłu i dystrybucji gazu prognozuje 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. Planowana jest również budowa w latach 2024-2025 gazoportu LNG w Gdańsku. 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 najbliższych lat w samej tylko Wielkopolsce planuje wybudować 650 km nowych sieci gazowych. Zamiarem Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. jest przeprowadzenie gazyfikacji 74 nowych gmin i budowę 350 600 nowych przyłączy. 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 eksportu rur izolowanych. W lipcu 2018 r. został na nowo rozpisany przez litewskiego operatora gazociągów przesyłowych – spółkę AB Amber Grid – przetarg na dostawę rur DN700 o długości 177 km na budowę połączenia gazowego Polska-Litwa. IZOSTAL S.A. i STALPROFIL S.A. złożyła jako konsorcjum ofertę w tym postępowaniu. Obecnie trwa procedura przetargowa.

Opisane wyżej czynniki pozwalają optymistycznie patrzeć na przyszłość Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu (obejmującym zarówno sprzedaż izolowanych rur stalowych na rynku gazowym, jak i wykonawstwo gazociągów przesyłowych) i dalszy wzrost przychodów i wyników na tym perspektywicznym rynku.