

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ 2013



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

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

14 LISTOPAD 2013

SPIS TREŚCI

I. Wybrane dane finansowe.....	4
II. Zasady przyjęte przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.....	6
1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości.....	6
2. Zmiana metody ustalenia wyceny instrumentów finansowych.....	6
3. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.....	7
III. Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.....	7
IV. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprofil S.A.....	12
V. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.....	20
1. Informacje ogólne.....	20
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	20
3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	22
4. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w I kwartale 2013r.....	23
5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez emitenta wyniki finansowe.....	26
6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I kwartale 2013 r.....	26
a) handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym.....	28
b) infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów.....	28
7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe.....	29
8. Informacje o udzieleniu przez STALPROFIL S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	29
9. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych.....	30
10. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz.....	30
11. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	31
12. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.....	31
13. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów.....	31
14. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialne i prawne lub inne aktywa.....	33
15. Utworzenie, zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązanie rezerw.....	33
16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	35
17. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	35
18. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....	36
19. Korekty błędów poprzednich okresów.....	36
20. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....	36
21. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	37
22. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	37
23. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda.....	37
24. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	37
25. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.....	38
26. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	38
27. Wskazanie czynników, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	38

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2013 narastająco	III kwartał 2012 narastająco	III kwartał 2013 narastająco	III kwartał 2012 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	689 773	686 116	163 333	163 563
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 910	33 337	5 188	7 947
Zysk (strata) brutto	21 043	27 148	4 983	6 472
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	12 405	16 095	2 937	3 837
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	45 838	(7 314)	10 854	(1 744)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 246)	(23 296)	(2 426)	(5 554)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(27 569)	(23 104)	(6 528)	(5 508)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	8 023	(53 714)	1 900	(12 805)
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012
Aktywa razem	634 442	577 814	150 474	141 337
Zobowiązania długoterminowe	69 828	80 883	16 561	19 785
Zobowiązania krótkoterminowe	225 667	169 661	53 523	41 500
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	275 097	264 999	65 246	64 820
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	415	428
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,71	0,92	0,17	0,22

Tabela 2 Wybrane dane finansowe STALPROFIL S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2013 narastająco	III kwartał 2012 narastająco	III kwartał 2013 narastająco	III kwartał 2012 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	325 199	368 604	77 005	87 872
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 982	14 903	1 416	3 553
Zysk (strata) brutto	8 554	16 294	2 026	3 884
Zysk (strata) netto	7 549	13 770	1 788	3 283
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 004	5 621	8 289	1 340
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 890	(5 325)	448	(1 269)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 871)	(7 271)	(4 232)	(1 733)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	19 023	(6 975)	4 505	(1 663)
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012
Aktywa razem	403 109	431 372	95 607	105 516
Zobowiązania długoterminowe	20 096	50 933	4 766	12 459
Zobowiązania krótkoterminowe	70 411	73 710	16 700	18 030
Kapitał własny	312 602	306 729	74 141	75 028
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	415	428
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,43	0,79	0,10	0,19

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 zysku przypadającego na jedną akcję za trzy kwartały 2013 r. (za trzy kwartały 2012r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2231 zł (1 EURO = 4,1948 zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2013r. - 1 EURO = 4,2163 zł (na 31 grudnia 2012r. - 1 EURO = 4,0882 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2012.

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

1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości.

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Stalprofil S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, w tym ze szczególnym uwzględnieniem MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych... (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2013 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2012 r.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową (Grupy) na dzień 30 września 2013 r. i 30 września 2012 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2013r. do 30.09.2013r. i od 01.01.2012r. do 30.09.2012r.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych według wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat, a także z wyjątkiem długoterminowych aktywów finansowych rozliczanych poprzez kapitały własne.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za III kwartał 2013r., natomiast dane porównywalne odnoszą się do analogicznego okresu 2012r.

Grupa posiada walutę funkcjonalną taką samą jak waluta wyceny, którą jest PLN.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego szczegółowo opisane zostały w raporcie rocznym STALPROFIL S.A. za rok 2012. Zasady te nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

2. Zmiana metody ustalenia wyceny instrumentów finansowych.

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

3. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.

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

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

AKTYWA	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 30.09.2012
Aktywa trwałe (długoterminowe)	246 833	245 328	235 156	228 758
Rzeczowe aktywa trwałe	225 316	225 275	223 121	219 277
Wartość firmy	3 816	3 855	3 855	3 855
Inne wartości niematerialne	477	525	649	560
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 953	15 360	7 155	4 676
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	271	313	376	390
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	387 609	407 950	342 658	374 322
Zapasy	122 199	150 700	173 597	168 266
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	239 560	244 974	141 464	201 348
należności z tytułu dostaw i usług	160 800	175 438	116 653	187 844
Należności z tytułu podatku dochodowego		127	41	
Krótkoterminowe aktywa finansowe		3 012		301
Walutowe kontrakty terminowe	97	1	10	192
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 002	8 385	26 794	4 215
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	751	751	752	
Aktywa razem	634 442	653 278	577 814	603 080

PASYWA	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 30.09.2012
Kapitał własny	338 947	330 606	327 270	325 254
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	185 900	185 900	176 066	176 066
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	79 447	71 364	79 183	79 049
Udziały niekontrolujące	63 850	63 592	62 271	60 389
Zobowiązania długoterminowe	69 828	108 162	80 883	72 564
Rezerwy	1 188	1 223	1 223	1 947
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 028	13 528	4 007	3 121
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	22 909	62 237	42 889	33 700
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	3 688	3 912	5 008	5 792
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	27 015	27 262	27 756	28 004
Zobowiązania krótkoterminowe	225 667	214 510	169 661	205 262
Rezerwy	2 218	1 190	2 127	716
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	38 121	49 433	43 609	53 694
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	9 296	7 357	11 274	11 346
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 229	2 426	2 445	2 284
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	173 331	153 768	109 579	136 530
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	119 450	92 944	97 608	120 237
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	469	93	342	683
Walutowe kontrakty terminowe	3	243	285	9
Pasywa razem	634 442	653 278	577 814	603 080

Tabela 4 Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.07 do 30.09.2013	Za okres od 01.01 do 30.09.2013	Za okres od 01.07 do 30.09.2012	Za okres od 01.01 do 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	242 295	689 773	231 318	686 116
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	223 633	630 606	208 582	616 727
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	18 662	59 167	22 736	69 389
Pozostałe przychody	549	5 904	663	2 818
Koszty sprzedaży	4 416	13 624	5 377	14 740
Koszty ogólnego zarządu	8 118	24 111	7 557	22 507
Pozostałe koszty	414	5 426	286	1 623
Zysk/strata z działalności operacyjnej	6 263	21 910	10 179	33 337
Przychody finansowe	1 655	3 865	654	3 291
Koszty finansowe	1 412	4 732	3 883	9 480
Zysk/strata brutto	6 506	21 043	6 950	27 148
Podatek dochodowy	1 125	3 969	1 352	5 335
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	5 381	17 074	5 598	21 813
Zysk/strata netto za rok obrotowy	5 381	17 074	5 598	21 813
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	4 374	12 405	3 771	16 095
Udziały niekontrolujące	1 007	4 669	1 827	5 718
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	5 381	17 074	5 598	21 813
Przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	4 374	12 405	3 771	16 095
Udziały niekontrolujące	1 007	4 669	1 827	5 718

	Za okres od 01.01 do 30.09.2013	Za okres od 01.01 do 30.09.2012
Zysk na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,71	0,92
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,71	0,92

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

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.07 do 30.09.2013	Za okres od 01.01 do 30.09.2013	Za okres od 01.07 do 30.09.2012	Za okres od 01.01 do 30.09.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/strata przed opodatkowaniem	6 506	21 043	6 950	27 148
Korekty o pozycje:	65 026	24 795	(18 901)	(34 462)
Amortyzacja środków trwałych	2 620	7 820	2 461	6 821
Amortyzacja wartości niematerialnych	55	197	68	213
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(251)	(542)	54	115
Koszty i przychody z tytułu odsetek	812	3 428	1 292	3 785
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(7)	(83)	(23)	(115)
Zmiana stanu rezerw	993	56	78	(891)
Zmiana stanu zapasów	28 501	51 398	(21 183)	(19 767)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	5 325	(98 664)	(47 701)	(42 809)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	27 629	63 698	48 694	27 317
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(716)	(2 578)	(1 370)	(4 971)
Inne korekty	65	65	(1 271)	(4 160)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	71 532	45 838	(11 951)	(7 314)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	108	801	1 919	2 158
Wpływy z tytułu odsetek	127	169		1
Inne wpływy inwestycyjne- otrzymane dotacje			1 271	4 160
Spląty udzielonych pożyczek	3 000	3 000		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 557	10 384	10 126	29 306
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	606	606	38	38
Udzielone pożyczki		3 000		
Inne	(70)	(226)	(86)	(271)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	2	(10 246)	(7 060)	(23 296)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek				
Splata kredytów i pożyczek	35 360	17 434	1 351	10 817
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	628	1 893	753	1 844
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	4 790	4 790	6 932	6 932
Zapłacone odsetki	925	3 452	1 233	3 511
Inne				
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(41 703)	(27 569)	(10 269)	(23 104)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	29 831	8 023	(29 280)	(53 714)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(21 489)	319	935	25 369
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	1	68	(4)	(14)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	8 342	8 342	(28 345)	(28 345)

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

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.07.2013 roku	1 750	8 000	185 900	71 364	267 014	63 592	330 606
Korekta z tyt. połączenia spółek				13	13		13
Zysk/ strata za rok obrotowy				4 374	4 374	1 007	5 381
Nabycie akcji spółki zależnej				143	143	(749)	(606)
Dywidendy				3 553	3 553		3 553
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	1 750	8 000	185 900	79 447	275 097	63 850	338 947
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	1 750	8 000	176 066	79 183	264 999	62 271	327 270
Podział zysku netto			9 834	(9 834)	-		-
Zysk/ strata za rok obrotowy				12 405	12 405	4 669	17 074
Nabycie akcji spółki zależnej				143	143	(749)	(606)
Dywidendy				(2 450)	(2 450)	(2 341)	(4 791)
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	1 750	8 000	185 900	79 447	275 097	63 850	338 947
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	1 750	8 000	156 550	87 195	253 495	56 882	310 377
Podział zysku netto			19 516	(19 516)	-		-
Zysk/ strata za rok obrotowy				16 102	16 102	7 727	23 829
Emisja akcji spółki zależnej				127	127	(127)	-
Dywidendy				(4 725)	(4 725)	(2 211)	(6 936)
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	1 750	8 000	176 066	79 183	264 999	62 271	327 270
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	1 750	8 000	156 550	87 195	253 495	56 882	310 377
Podział zysku netto			19 516	(19 516)	-		-
Zysk/ strata za rok obrotowy				16 095	16 095	5 718	21 813
Dywidendy				(4 725)	(4 725)	(2 211)	(6 936)
Saldo na dzień 30.09.2012 roku	1 750	8 000	176 066	79 049	264 865	60 389	325 254

IV. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.

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

AKTYWA	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 30.09.2012
Aktywa trwałe (długoterminowe)	219 664	231 326	242 331	235 346
Rzeczowe aktywa trwałe	54 908	54 853	54 734	50 582
Inne wartości niematerialne	65	78	136	52
Długoterminowe aktywa finansowe	155 202	169 687	186 280	184 109
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 489	6 708	1 181	603
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	183 445	194 580	189 041	209 073
Zapasy	85 406	102 009	112 070	105 861
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	90 331	84 400	75 160	100 371
należności z tytułu dostaw i usług	88 578	80 182	68 171	97 894
Należności z tytułu podatku dochodowego		127		
Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	3 022	18	320
Walutowe kontrakty terminowe	43	1	10	34
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 656	5 021	1 783	2 487
Aktywa razem	403 109	425 906	431 372	444 419

PASywa	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 30.09.2012
Kapitał własny	312 602	318 689	306 729	306 456
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	185 900	185 900	176 066	176 066
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	109 426	121 577	108 629	106 870
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	7 526	1 462	12 284	13 770
Zobowiązania długoterminowe	20 096	48 300	50 933	41 447
Rezerwy	403	403	403	1 314
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 693	2 897	25 530	25 133
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	17 000	45 000	25 000	15 000
Zobowiązania krótkoterminowe	70 411	58 917	73 710	96 516
Rezerwy	1 150	375	1 662	224
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	11 622	15 201	30 299	37 441
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe				
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	57 254	43 258	41 657	58 784
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	54 983	38 313	39 872	55 932
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	382		92	58
Walutowe kontrakty terminowe	3	83		9
Pasywa razem	403 109	425 906	431 372	444 419

Tabela 8 Sprawozdanie z całkowitych dochodów STALPROFIL S.A. (tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.07 do 30.09.2013	Za okres od 01.01 do 30.09.2013	Za okres od 01.07 do 30.09.2012	Za okres od 01.01 do 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	113 376	325 199	126 451	368 604
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	103 826	301 574	118 515	335 780
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	9 550	23 625	7 936	32 824
Pozostałe przychody	139	4 093	123	258
Koszty sprzedaży	3 418	9 141	3 210	10 417
Koszty ogólnego zarządu	2 952	8 505	2 524	7 573
Pozostałe koszty	40	4 090	19	189
Zysk/strata z działalności operacyjnej	3 279	5 982	2 306	14 903
Przychody finansowe	3 991	4 790	3 803	5 865
Koszty finansowe	561	2 218	1 196	4 474
Zysk/strata brutto	6 709	8 554	4 913	16 294
Podatek dochodowy	622	1 005	315	2 524
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	6 087	7 549	4 598	13 770
Zysk/strata netto za rok obrotowy	6 087	7 549	4 598	13 770
Pozostałe dochody całkowite	(12 151)	797	(25 262)	12 951
-Zyski/ straty z tytułu wyceny aktywów finansowych odnoszone na kapitał własny	(15 001)	(30 596)	(31 188)	15 989
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	2 850	31 393	5 926	(3 038)
Dochody całkowite razem	(6 064)	8 346	(20 664)	26 721

	Za okres od 01.01 do 30.09.2013	Za okres od 01.01 do 30.09.2012
Zysk (strata) na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,43	0,79
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,43	0,79

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

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.07 do 30.09.2013	Za okres od 01.01 do 30.09.2013	Za okres od 01.07 do 30.09.2012	Za okres od 01.01 do 30.09.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	6 709	8 554	4 913	16 294
Korekty o pozycje:	24 981	26 450	2 214	(9 542)
Amortyzacja środków trwałych	515	1 570	526	1 583
Amortyzacja wartości niematerialnych	14	72	22	86
Koszty i przychody z tytułu odsetek	341	1 712	683	2 027
Przychody z tytułu dywidend	(3 553)	(3 553)	(3 356)	(3 356)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(6)	(26)		
Zmiana stanu rezerw	775	(513)	(57)	(931)
Zmiana stanu zapasów	16 603	26 664	5 863	(5 374)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(5 961)	(15 196)	(17 620)	(14 681)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	16 435	16 121	16 689	11 921
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(247)	(466)	(402)	(1 948)
Inne korekty	65	65		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	31 690	35 004	7 261	5 621
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	6	26	5	5
Wpływy z tytułu odsetek	68	184	137	527
Wpływy z tytułu dywidend	3 553	3 553	3 356	3 356
Spłaty udzielonych pożyczek	3 000	4 000	6 700	8 900
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	639	2 267	4 844	11 324
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	606	606	6 789	6 789
Udzielone pożyczki		3 000		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	5 382	1 890	(1 435)	(5 325)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek				
Spłata kredytów i pożyczek	30 500	13 500	2 000	
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	2 449	2 449	4 721	4 721
Zapłacone odsetki	437	1 922	847	2 550
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(33 386)	(17 871)	(7 568)	(7 271)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	3 686	19 023	(1 742)	(6 975)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	3 867	(11 470)	(12 092)	(6 859)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym				
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	7 553	7 553	(13 834)	(13 834)

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.07.2013 roku	1 750	8 000	185 900	121 577	1 462	318 689
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(15 001)		13 429
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				2 850		(25 580)
Korekta z tyt. połączenia spółek					(23)	(23)
Zysk/ strata za rok obrotowy					6 087	6 087
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	1 750	8 000	185 900	109 426	7 526	312 602
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	1 750	8 000	176 066	108 629	12 284	306 729
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(30 596)		(2 166)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				31 393		2 963
Korekta z tyt. połączenia spółek					(23)	(23)
Podział zysku netto			9 834		(9 834)	-
Zysk/ strata za rok obrotowy					7 549	7 549
Dywidendy					(2 450)	(2 450)
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	1 750	8 000	185 900	109 426	7 526	312 602

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	1 750	8 000	156 550	93 919	24 241	284 460
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				18 160		18 160
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(3 450)		(3 450)
Podział zysku netto			19 516		(19 516)	-
Zysk/ strata za rok obrotowy					12 284	12 284
Dywidendy					(4 725)	(4 725)
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	1 750	8 000	176 066	108 629	12 284	306 729

Saldo na dzień 01.01.2012 roku	1 750	8 000	156 550	93 919	24 241	284 460
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				15 989		15 989
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(3 038)		(3 038)
Podział zysku netto			19 516		(19 516)	-
Zysk/ strata za rok obrotowy					13 770	13 770
Dywidendy					(4 725)	(4 725)
Saldo na dzień 30.09.2012 roku	1 750	8 000	176 066	106 870	13 770	306 456

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

Za okres od 01.07 do 30.09.2013

	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Towary	3 108	389	-	2 719
RAZEM	3 108	389	-	2 719
w tym część długoterminowa				

Za okres od 01.01 do 30.09.2013

	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Towary	3 156	1 717	1 280	2 719
RAZEM	3 156	1 717	1 280	2 719
w tym część długoterminowa				

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2013	Za okres od 01.01 do 30.09.2013
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 597	1 139
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	247	2 799
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	129	1 223
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	2 715	2 715
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 715	2 715
należność główna	2 100	2 100
należność odsetkowa	615	615

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

Za okres od 01.07 do 30.09.2013

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	420	358	778
- krótkoterminowe na początek okresu	17	358	375
- długoterminowe na początek okresu	403	-	403
Zwiększenia	-	858	858
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	858	858
Zmniejszenia	-	83	83
- wykorzystane w ciągu roku	-	83	83
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	420	1 133	1 553
- krótkoterminowe na początek okresu	17	1 133	1 150
- długoterminowe na początek okresu	403	-	403

Za okres od 01.01 do 30.09.2013

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	420	1 645	2 065
- krótkoterminowe na początek okresu	17	1 645	1 662
- długoterminowe na początek okresu	403	-	403
Zwiększenia	-	883	883
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	883	883
Zmniejszenia	-	1 395	1 395
- wykorzystane w ciągu roku	-	873	873
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	522	522
Wartość na koniec okresu w tym:	420	1 133	1 553
- krótkoterminowe na początek okresu	17	1 133	1 150
- długoterminowe na początek okresu	403	-	403

Tabela 14 Podatek dochodowy STALPROFIL S.A. (tys. zł)

	Bilans			Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012	Za okres od 01.07 do 30.09.2013	Za okres od 01.01 do 30.09.2013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
dodatnie różnice kursowe	54	75	46	(21)	8
bonifikata na towary	9	132	-	(123)	9
odszkodowania	-	85	-	(85)	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	29	4	3	25	26
wycena aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	2 601	2 601	25 481	-	(22 880)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 693	2 897	25 530		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
naliczone odsetki	4	9	9	5	5
odpisy aktualizacyjne na należności	36	33	41	(3)	5
odpisy aktualizacyjne na zapasy	517	591	600	74	83
ujemne różnice kursowe	13	28	8	15	(5)
rezerwy na przyszłe koszty	215	83	322	(132)	107
rezerwy na świadczenia pracownicze	80	80	80	-	-
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	111	109	121	(2)	10
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	-	112	-	112	-
wycena aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	8 513	5 663	-	(2 850)	(8 513)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 489	6 708	1 181		
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat				(135)	248
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów				(2 850)	(31 393)

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

1. Informacje ogólne

Spółka STALPROFIL S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od roku 2000.

Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2013 r. tworzyła spółka dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

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

Skład Zarządu Spółki STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2013 r. przedstawiał się następująco:

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

W trakcie okresu sprawozdawczego nie nastąpiła żadna zmiana w składzie Zarządu STALPROFIL S.A.

W okresie III kwartału 2013 r. skład Rady Nadzorczej Spółki STALPROFIL S.A. nie uległ zmianie i na dzień 30.09.2013 r. przedstawiał się następująco:

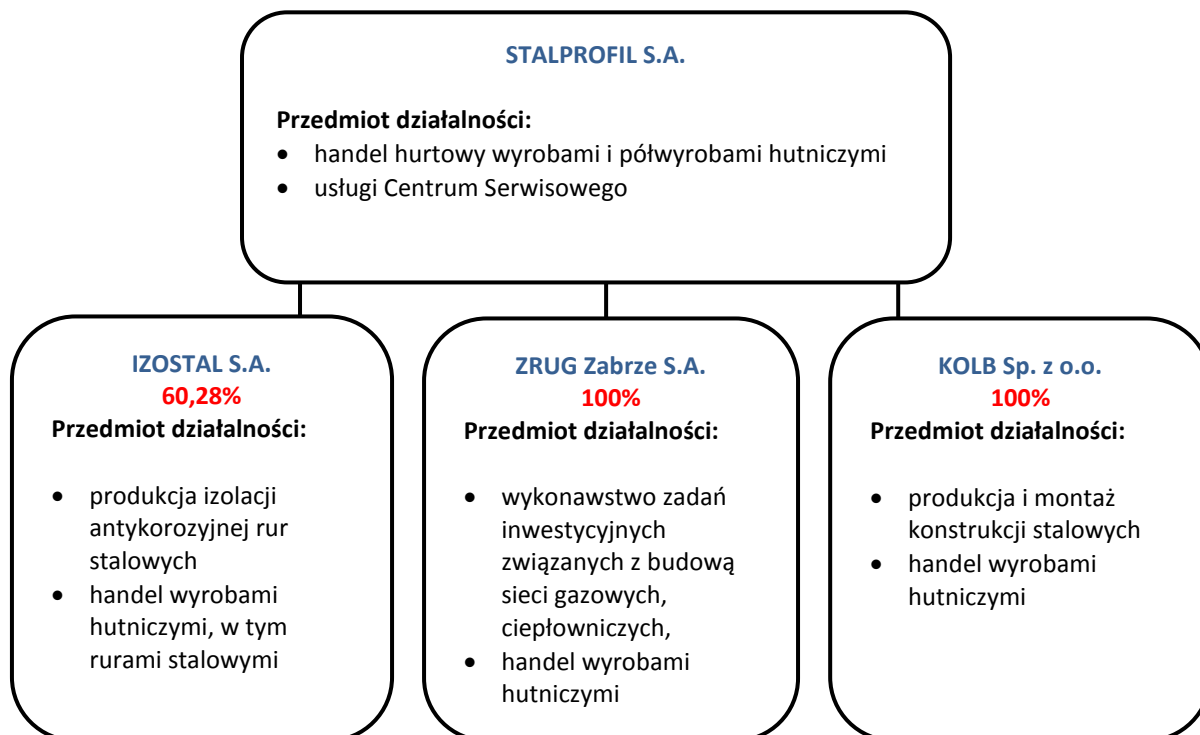
- Stefan Dzienniak - przewodniczący
- Jacek Zub - wiceprzewodniczący
- Tomasz Ślęzak - członek
- Marcin Gamrot - członek
- Jerzy Goinski - członek
- Jarosław Kuna - członek
- Krzysztof Lis - członek

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

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

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

Schemat 1 Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.



% - bezpośredni udział STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym spółki zależnej,

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

Tabela 15 Udział STALPROFIL S.A. w spółkach zależnych podlegających konsolidacji (stan na dzień 30.09.2013)

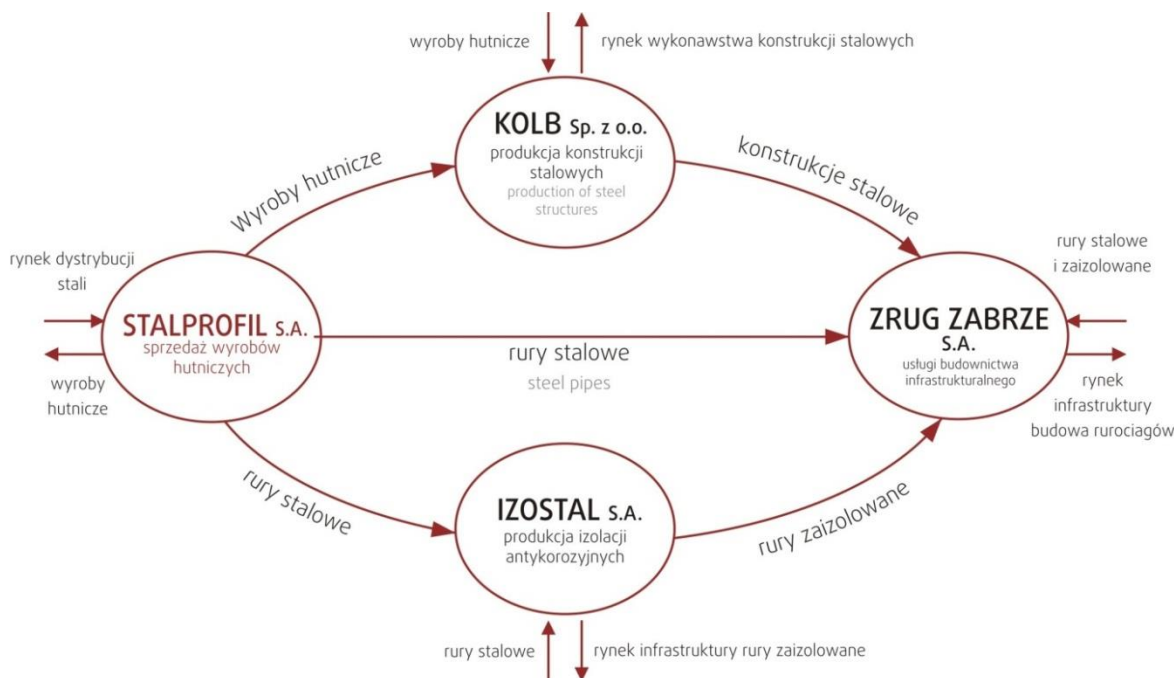
Podmiot zależny	Łączna liczba wyemitowanych akcji/udziałów	Udział STALPROFIL S.A. w głosach i w kapitale zakładowym
IZOSTAL S.A.	32 744 000	60,28%
ZRUG Zabrze S.A.	5 975 000	100,00%
KOLB sp. z o.o.	1 549	100,00%

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy i jednocześnie podmiotu dominującego, tj. STALPROFIL S.A., jest handel wyrobami hutniczymi ze stali niestopowej. Działalność wszystkich podmiotów zależnych jest komplementarna w stosunku do siebie oraz do podstawowej działalności podmiotu dominującego. Przedmiotem działalności IZOSTAL S.A. jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych, oraz handel rurami stalowymi, ZRUG Zabrze S.A. jest wykonawcą robót związanych z budową i remontami sieci gazowych, ciepłowniczych, wodnych i kanalizacyjnych, natomiast KOLB sp. z o.o. zajmuje się produkcją i montażem konstrukcji stalowych.

Wspólnym mianownikiem dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych przedsiębiorstw tworzących Grupę pojawia się jako towar, materiał do produkcji, czy produkt do głębszego przetworzenia, bądź też jako element świadczonej usługi, np. usługi budownictwa inwestycyjnego. Relacje biznesowe występujące

ponomiędzy spółkami zależnymi i spółką matką sprowadzają się praktycznie do kooperacji i współpracy handlowej na tej płaszczyźnie. Podmioty z Grupy w wyniku swojej działalności powiększają wartość, nabywanego głównie od spółki matki wyrobu hutniczego o wartość dodaną (obróbka, przetworzenie, usługa) i lokują go na odmiennych rynkach. Spółki zależne, uzupełniając swój podstawowy przedmiot działalności, zaopatrują także w nieprzetworzone wyroby hutnicze kontrahentów, działających głównie na rynkach właściwych dla swojego core business'u.

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



Wraz z sukcesywnym wzrostem skali działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., rośnie poziom zatrudnienia w podmiotach tworzących Grupę. Poziom zatrudnienia w Grupie, a głównie w dynamicznie rozwijającym się segmencie infrastruktury na koniec III kwartału 2013 roku wzrósł o 4% w stosunku do III kwartału roku ubiegłego.

Tabela 16 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Spółka	Stan na 30.09.2013		Stan na 30.09.2012	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
STALPROFIL S.A.	62	140	66	146
IZOSTAL S.A.	86	139	95	149
ZRUG Zabrze S.A.	122	182	91	141
KOLB Sp. z o.o.	60	84	65	85
Razem	330	545	317	521

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

W III kwartale 2013 roku nastąpiło połączenie STALPROFIL S.A. ze spółką Stalprofil Finanse sp. z o.o., której Stalprofil S.A. był jedynym udziałowcem. W wyniku zarejestrowania przez Sąd

Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, połączenia STALPROFIL S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (Spółka Przejmująca) ze spółką Stalprofil Finanse sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (Spółka Przejmowana), w dniu 19 lipca 2013 roku (dzień zapisania akcji na rachunku STALPROFIL S.A.) spółka STALPROFIL S.A. w drodze sukcesji generalnej nabyła 19.739.000 akcji Izostal S.A. z siedzibą w Zawadzkiem, co stanowi 60,28% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej Spółki. Tym samym STALPROFIL S.A. wszedł w bezpośrednie (a nie tak jak dotychczas za pośrednictwem Stalprofil Finanse sp. z o.o.) posiadanie 60,28% pakietu akcji Izostal S.A.

Również w III kwartale nastąpiła finalizacja kupna przez STALPROFIL S.A. od PGNiG S.A. pakietu akcji spółki ZRUG. W dniu 20 czerwca 2013 roku STALPROFIL S.A. (Kupujący) zawarł warunkową umowę sprzedaży akcji ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie (Sprzedający), której przedmiotem było nabycie przez STALPROFIL S.A. od PGNiG S.A. 300 000 sztuk akcji imiennych spółki ZRUG Zabrze S.A. o jednostkowej wartości nominalnej 2 zł., za cenę równą ich łącznej wartości nominalnej, tj. 600.000 złotych. Przeniesienie przez Sprzedającego na Kupującego własności akcji nastąpiło w dniu 1 lipca 2013r., tj. z chwilą dokonania przez Kupującego zapłaty i wydania Kupującemu odcinka zbiorowego akcji wraz z oświadczeniem Sprzedającego o przeniesieniu na Kupującego wynikających z nich praw i obowiązków. Akcje będące przedmiotem umowy stanowiły 5,02% kapitału zakładowego ZRUG Zabrze S.A., a po ich nabyciu STALPROFIL S.A. wszedł w posiadanie 100% pakietu akcji tej spółki.

4. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kwartale 2013r.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. osiągnęła w III kwartale 2013 roku korzystne wyniki finansowe, zwłaszcza dzięki wykorzystaniu poprawiającej się koniunktury na rynku stali. Po trudnym I półroczu 2013 roku, kiedy zanotowano wyraźny, bo kilkunastoprocentowy spadek dynamiki produkcji stali w Polsce, w III kwartale pojawiły się oznaki ożywienia na rynku stalowym. Publikacja coraz lepszych krajowych i europejskich danych makroekonomicznych potwierdziła odbicie koniunktury gospodarczej w końcówce I półrocza br., co miało swoje przełożenie na coraz śmielsze decyzje zakupowe odbiorców stali. Prognozowany wzrost produkcji w sektorach gospodarki polskiej i europejskiej, odpowiadających za konsumpcję stali, pozytywnie wpływał na ceny wyrobów hutniczych, które na koniec kwartału, w stosunku do lipcowego minimum, wzrosły o 4-11%, w zależności od asortymentu. W tych warunkach łączny wolumen wyrobów hutniczych gotowych sprzedanych przez STALPROFIL S.A. wzrósł w III kwartale 2013 o 4% w porównaniu do III kwartału roku ubiegłego. Także dynamika sprzedaży eksportowej była w tym okresie dodatnia i wyniosła 5,8%. Jedynie sprzedaż półwyrobów zanotowała ujemną dynamikę, ale jest to asortyment uzupełniający o niskiej rentowności.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. kontynuowała w III kwartale 2013 rozwój segmentu infrastruktury sieci przesyłowych, zwiększając o 3,3% jego udział w ogólnych przychodach Grupy. Dywersyfikacja działalności w tym segmencie pozwoliła na wygenerowanie wzrostu przychodów segmentu infrastruktury pomimo, iż Spółka IZOSTAL S.A. - wiodący podmiot z tego segmentu - zmniejszyła w III kwartale 2013 roku łączny wolumen sprzedanej izolacji wewnętrznej i zewnętrznej rur stalowych dla OGP Gaz-System S.A. Spółka jednakże zapełniła sobie portfel sprzedaży realizując dostawy na rzecz innych klientów i dostarczyła na rynek ponad 200 tys. m² izolacji antykorozyjnych. Z istotnych dostaw realizowanych w III kwartale 2013 roku wymienić należy:

- dostawę na Węgry rur DN300 w izolacji 3LPE oraz z wewnętrzną powłoką Laytec w ilości 53 km,
- dostawę rur DN200-DN400 w izolacji 3LPE i 3LPP na budowę gazociągu relacji Małogoszcz – Włoszczowa w ilości 42,3 km,
- dostawę rur DN300-DN700 w izolacji 3LPE na budowę gazociągu relacji Rybno – Młynowo w ilości 25,5 km ,
- dostawę na Litwę rur DN700 w izolacji 3LPE wraz z laminatem żywicznym w ilości 3,3 km.

Przychody segmentu infrastruktury z powodzeniem uzupełnił także drugi przedstawiciel segmentu infrastruktury – ZRUG Zabrze S.A., który jako lider Konsorcjum wykonawczego, kontynuował realizację największego w swojej historii przedsięwzięcia, tj. budowę gazociągu Szczecin – Gdańsk o długości 204 km. W III kwartale 2013 roku spółka ta osiągnęła prawie trzykrotny wzrost poziomu przychodów (łącznie 74.498 tys. zł) i dodatni wynik finansowy netto w kwocie 1 685 tys. zł, na co wpływ miała realizacja w/w kontraktu. W kolejnych kwartałach ZRUG Zabrze S.A. przewiduje realizację normalnego cyklu wykonawczego prac montażowych gazociągu i nie przewiduje opóźnień w realizacji założonego harmonogramu robót.

Wykaz ważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kwartale 2013 roku:

- 18 lipca 2013 r. Zarząd Stalprofil S.A. powziął informację o dokonaniu wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców o połączeniu Stalprofil S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką Stalprofil Finanse sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło zgodnie z Uchwałą NR 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalprofil S.A. z dnia 12 czerwca 2013 r. oraz na podstawie art. 492 § 1 ust. 1 KSH, tzn. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W związku z tym, że Spółka Przejmująca jest jedynym Wspólnikiem Spółki Przejmowanej, połączenie Spółek nastąpiło w trybie uproszczonym, zgodnie z art. 516 § 6 KSH, bez podwyższenia kapitału zakładowego i bez wymiany udziałów Stalprofil Finanse na akcje Stalprofil S.A.
- 25 lipca 2013 r. Stalprofil S.A. otrzymał potwierdzenie złożonych zamówień handlowych od ArcelorMittal Commercial Sections S.A. z siedzibą w Luksemburgu na dostawy wyrobów hutniczych produkowanych przez huty należące do Grupy ArcelorMittal, a tym samym zawarł kolejne transakcje zakupu wyrobów hutniczych o wartości 12 728 tys. PLN. W wyniku zawarcia przedmiotowych transakcji łączna wartość umów zawartych przez

- Stalprofil S.A. z podmiotami z Grupy ArcelorMittal od 21 maja 2013 r. (daty przekazania raportu bieżącego RB 19/2013) przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Spółki i wyniosła 32 504 tys. PLN.
- 25 lipca 2013 r. Zarząd Stalprofil S.A. otrzymał informację o drugostronnym podpisaniu przez Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. aneksu do umowy z 10 maja 2012 r., zawartej pomiędzy konsorcjum firm w składzie: ZRUG Zabrze S.A. jako lider konsorcjum firm, oraz Stalprofil SA (uczestnik konsorcjum), Nafta Gaz Serwis S.A. (uczestnik konsorcjum) z OGP Gaz-System S.A. (Zamawiający), o generalną realizację inwestycji pod nazwą „Budowa gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk: Etap II Karlino-Koszalin, Etap III Koszalin-Słupsk i Etap IV Słupsk-Wiczlino”. Przedmiotem aneksu jest wydłużenie terminu realizacji inwestycji do 30.06.2014, który pierwotnie był określony do 02.02.2014. Termin wykonania przedmiotu umowy uległ zmianie z uwagi na nieprzewidziane w SIWZ warunki archeologiczne i terenowe, przedłużenie się okresu prób i badań związanych z uznaniem technologii spawania, a także z uwagi na niemożność napełnienia instalacji przez Zamawiającego w terminach uzgodnionych z Wykonawcą. W wyniku podpisania aneksu nastąpiła także zmiana podmiotowa umowy w związku z odstąpieniem od Umowy jednego z członków Konsorcjum – Nafta Gaz Serwis S.A. w upadłości likwidacyjnej. Tak więc kontrakt zrealizowany zostanie przez konsorcjum firm w składzie: ZRUG Zabrze S.A. (lider konsorcjum) oraz Stalprofil SA (uczestnik konsorcjum). Zakres robót na Etapie II i IV kontraktu, przeznaczony do wykonania przez występującą z konsorcjum wykonawczą spółkę Nafta Gaz Serwis S.A., o wartości 55 847 tys. PLN, został przejęty do wykonania przez ZRUG Zabrze S.A. Wskutek przejęcia wykonawstwa w/w robót przez ZRUG Zabrze S.A., szacowana przez lidera konsorcjum rentowność realizowanego kontraktu ulegnie poprawie.
 - 9 sierpnia 2013 r. Stalprofil S.A. zawarł kolejną transakcję handlową ze Śląską Fabryką Urządzeń Górniczych MONTANA S.A., której przedmiotem jest sprzedaż wyrobów hutniczych przez Stalprofil S.A. na rzecz MONTANA S.A. W wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji łączna wartość umów kupna/sprzedaży zawartych przez Stalprofil S.A. z tym kontrahentem od 8 listopada 2012 r. (dnia publikacji raportu bieżącego RB 27/2012) wyniosła 32 054 tys. PLN i przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Spółki.
 - 17 września 2013 r. Stalprofil S.A. otrzymał potwierdzenie złożonych zamówień handlowych od ArcelorMittal Commercial Sections S.A. z siedzibą w Luksemburgu, na dostawy wyrobów hutniczych produkowanych przez huty należące do Grupy ArcelorMittal, a tym samym zawarł kolejne transakcje zakupu wyrobów hutniczych o wartości 31 421 tys. PLN. W wyniku zawarcia przedmiotowych transakcji łączna wartość umów zawartych przez Stalprofil S.A. z podmiotami z Grupy ArcelorMittal od 25 lipca 2013 r. (daty przekazania raportu bieżącego RB 28/2013) przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Spółki i wyniosła 53 783 tys. PLN. Grupa ArcelorMittal jest największym producentem stali na świecie i w Polsce. Jest również głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla Stalprofil S.A.

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

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

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

Podstawowym czynnikiem determinującym osiągnięte przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. wyniki była bieżąca koniunktura na rynku dystrybucji stali oraz w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych. Prowadzona w ramach Grupy dywersyfikacja działalności uodparnia Grupę na wahania koniunktury i stwarza możliwość okresowej koncentracji kapitału na bardziej efektywnym w danym okresie segmencie działalności. W III kwartale 2013 roku otoczenie rynkowe było sprzyjające zarówno na rynku stalowym, jak i na rynku infrastruktury, tak więc w konsekwencji zarówno w przychodach a także w wypracowanym zysku brutto na sprzedaży ogółem oba podstawowe segmenty działalności Grupy miały swój prawie proporcjonalny udział.

Tabela 17 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za IIIQ 2013 w podziale na segmenty (tys. zł)

Grupa kapitałowa STALPROFIL S.A.	III kwartał 2013			III kwartał 2012		
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem
Przychody ze sprzedaży	129 143	113 152	242 295	130 864	100 454	231 318
udział w przychodach ogółem	53,3%	46,7%	100,0%	56,6%	43,4%	100%
Koszt własny sprzedaży	119 617	104 016	223 633	121 555	87 027	208 582
Zysk brutto na sprzedaży	9 526	9 136	18 662	9 309	13 427	22 736
udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem	51,0%	49,0%	100,0%	40,9%	59,1%	100,0%

Rozwój sytuacji w segmencie stalowym napawa coraz większym optymizmem. Po bardzo słabym I półroczu br., w III kwartale 2013r. (wraz z napływającymi danymi z polskiej gospodarki potwierdzającymi stopniowe ożywienie) zwiększył się popyt ze strony finalnych odbiorców, a wraz z nimi zaczęły rosnąć ceny wyrobów hutniczych. Sprzedaż w tym segmencie w ujęciu wartościowym ukształtowała się w III kwartale 2013 na poziomie bardzo zbliżonym do odnotowanej w III

kwartale ubiegłego roku i wyniosła 129 143 tys. zł. Niemniej był to pod względem osiągniętych wyników najlepszy jak dotąd kwartał w bieżącym roku.

Wyniki sprzedażowe segmentu stalowego w III kwartale 2013 mogłyby być jeszcze lepsze, jednakże z uwagi na utrzymujące się ciągle podwyższone ryzyko niewypłacalności, występujące m.in. w branży budowlanej, Grupa ze szczególną ostrożnością dokonywała transakcji handlowych, ograniczając świadomie sprzedaż stali na wspomnianych kierunkach. Grupa tym samym skutecznie ograniczała ryzyko kredytu kupieckiego poprzez ubezpieczanie lub zabezpieczanie majątkowe większości należności handlowych generowanych w segmencie stalowym.

Segment infrastruktury sieci przesyłowych wypracował w III kwartale 2013 roku prawie 47% przychodów i 49% zysku brutto na sprzedaży całej Grupy. Spółka IZOSTAL S.A., jako wiodący podmiot z tego segmentu, zmniejszyła w porównaniu z analogicznym kwartałem ubiegłego roku łączny wolumen sprzedanej izolacji wewnętrznej i zewnętrznej rur stalowych o ok. 35%, przede wszystkim w związku z okresowym zmniejszeniem zapotrzebowania ze strony OGP Gaz-System S.A. Główny odbiorca tej spółki – OGP Gaz-System S.A. obecnie jest na etapie opracowywania dokumentacji pod duże zamówienia publiczne, które będzie ogłaszał w najbliższym czasie.

Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż nawet w okresie zmniejszenia zapotrzebowania bezpośredniego ze strony kluczowych odbiorców, IZOSTAL S.A. osiąga zadawalający poziom przychodów ze sprzedaży. Spółka ta z powodzeniem prowadzi również ekspansję na rynkach zewnętrznych. Przychody z tytułu eksportu w III kwartale 2013 roku wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 142,6%. Głównymi kierunkami były Węgry i Litwa.

Drugi przedstawiciel segmentu infrastruktury - spółka ZRUG Zabrze S.A. - osiągnęła natomiast w III kwartale 2013 roku rekordowe kwartalne przychody w wysokości 74 498 tys. zł, notując imponującą dynamikę ich wzrostu rzędu 295% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Tak wysokie tempo wzrostu przychodów wynika z wyraźnego zaawansowania robót w ramach realizowanego kontraktu na budowę gazociągu Szczecin – Gdańsk. Termin zakończenia tego zadania zgodnie z podpisanym kontraktem przypada na koniec I półrocza 2014 roku.

Łączne przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w III kwartale 2013 roku ukształtowały się na poziomie 242 295 tys. zł, czyli na poziomie o prawie 5% wyższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego i były głównie efektem wyższych przychodów w segmencie infrastruktury (rekordowa sprzedaż ZRUG Zabrze S.A.).

Wyniki sprzedażowe III kwartału 2013 pozwoliły na wypracowanie przez całą Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. zysku z działalności operacyjnej w kwocie 6 263 tys. zł, czyli na poziomie ok. 62% wykonania III kwartału 2012r. Rezultaty Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w zakresie działalności podstawowej zostały w III kwartale 2013 roku powiększone o dodatni wynik na działalności finansowej w kwocie: 243 tys. zł, w odróżnieniu od straty na działalności finansowej zanotowanej w III kwartale 2012 w kwocie: (-) 3 229 tys. zł. Główną pozycją kosztów finansowych Grupy były tradycyjnie koszty odsetek od wykorzystywanych kredytów bankowych w kwocie 846 tys. zł., natomiast przychody finansowe związane są przede wszystkim z wygenerowanymi przez Grupę dodatnimi różnicami kursowymi. Podmioty z Grupy na bieżąco podejmują działania

mające na celu ograniczenie kosztów finansowych poprzez optymalizację poziomu zadłużenia oraz zabezpieczanie swoich przepływów walutowych dzięki wykorzystaniu naturalnego hedgingu oraz transakcji terminowych typu forward i opcyjnych. Aktywnie na rynkach walutowych zabezpieczają się spółki STALPROFIL S.A. oraz IZOSTAL S.A., które są zarówno eksporterami, jak i importerami. Reagują w ten sposób na istotny czynnik, mający wpływ na wyniki osiągane przez Grupę, jakim jest niestabilna sytuacja na rynku walutowym. Obserwowane wahania kursów walutowych wpływają na atrakcyjność cenową oferty Grupy dla klientów zagranicznych, a tym samym na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej.

Osiągnięte rezultaty działalności operacyjnej i finansowej STALPROFIL S.A. oraz jego spółek zależnych przyczyniły się do wypracowania przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w III kwartale 2013 roku skonsolidowanego zysku netto w kwocie 5 381 tys. zł, w tym przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej w kwocie 4 374 tys. zł. Dla porównania skonsolidowany zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w III kwartale 2012 roku był o 13% niższy i wyniósł 3 771 tys. zł.

Osiągnięte, korzystne na tle branży wyniki finansowe, są w dużej mierze efektem odpowiedniego przygotowania Grupy na spodziewaną poprawę koniunktury, tak poprzez efektywnie prowadzony proces kontraktacji zamówień, dyscyplinę kosztową, jak też racjonalną gospodarkę zapasami i zagwarantowanie odpowiedniego poziomu finansowania zewnętrznego.

Osiągnięty zysk jest prezentowany z zachowaniem zasad ostrożności i bezpieczeństwa.

6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III kwartale 2013 r.

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

- a) handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym

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

- b) infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów

Sprzedaż Grupy w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów generalnie jest uzależniona od sezonowości. Większe obroty generowane są przez ten segment zazwyczaj w kwartałach od II do IV, co uzależnione jest od warunków atmosferycznych oraz harmonogramów robót przyjmowanych przez wykonawców inwestycji. W czasie ostrych zim obserwuje się spadek

natężenia inwestycji w zakresie budowy sieci przesyłowych oraz opóźnienia w wykonawstwie niektórych rozpoczętych robót (np. ziemnych), co oddziałuje negatywnie na obroty podmiotów zależnych działających w tym segmencie – IZOSTAL S.A. oraz głównie ZRUG Zabrze S.A.

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

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

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

Głównym dostawcą STALPROFIL S.A. jest podmiot powiązany – ArcelorMittal Commercial Sections S.A. (wraz z innymi podmiotami z Grupy ArcelorMittal, w tym ArcelorMittal Poland S.A.) – posiadającym 32,68% głosów na WZ spółki. Transakcje handlowe zawierane w III kwartale 2013 r. przez STALPROFIL S.A., których stroną były podmioty z Grupy ArcelorMittal, bądź podmioty zależne – IZOSTAL S.A., ZRUG Zabrze S.A. i KOLB sp. z o.o. – miały charakter typowy i rutynowy. Dotyczyły głównie dostaw wyrobów hutniczych i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez emitenta i podmioty powiązane.

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

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

Na dzień 30.09.2013r. stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:

Tabela 18 Poręczenia udzielone przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (tys. zł)

	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 31.12.2012
Poręczenia udzielone przez Stalprofil S.A., w tym na rzecz:	15 932	15 884
ZRUG Zabrze S.A.	12 294	12 246
KOLB sp. z o.o.	3 638	3 638
Poręczenia udzielone przez Izostal S.A., w tym na rzecz:	6 750	0
ZRUG Zabrze S.A.	6 750	0

Spółki Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. nie udzielały poręczeń podmiotom spoza Grupy. Udzielone przez Stalprofil S.A. poręczenia spółkom zależnym nie niosą ryzyka gospodarczego związanego ze spłatą zobowiązań dłużników.

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

	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 31.12.2012
Gwarancje zwrotu zaliczki, wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek wystawione na wniosek Stalprofil S.A., w tym na rzecz:	79 038	27 538
OGP Gaz-System S.A.	79 038	27 538
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek wystawione na wniosek Izostal S.A., w tym na rzecz:	15 515	27 373
OGP Gaz-System S.A.	15 147	27 005
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek wystawione na wniosek ZRUG Zabrze S.A., w tym na rzecz:	10 954	4 063
OGP Gaz-System S.A.	4 023	0
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek wystawione na wniosek KOLB Sp. z o.o. w tym na rzecz:	789	580
OGP Gaz-System S.A.	0	0
RAZEM gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek wystawione na wniosek podmiotów z Grupy, w tym na rzecz:	106 296	59 555
OGP Gaz-System S.A.	98 208	54 543

Wyżej wymienione gwarancje zostały wystawione przez banki oraz zakłady ubezpieczeń i zabezpieczają odpowiedzialność podmiotów z Grupy wynikającą z realizowanych kontraktów oraz przetargów, w których podmioty z Grupy biorą udział. W przypadku wypłat z tytułu gwarancji wystawiający ma prawo regresu w stosunku do spółek z Grupy. Gwarancje udzielone przez podmioty zewnętrzne na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A. przekraczają 10% kapitałów własnych STALPROFIL S.A. i wyniosły na koniec okresu sprawozdawczego 98 208 tys. zł. Wynagrodzenie za udzielone gwarancje nie odbiega od warunków stosowanych powszechnie na rynku.

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

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

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

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

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

Z powziętych przez Spółkę informacji wynika, iż na dzień 30.09.2013 roku tylko jedna osoba wchodząca w skład osób zarządzających i nadzorujących posiadała akcje emitenta. Członek Zarządu Pan Zenon Jędrocha posiada 30 sztuk akcji STALPROFIL S.A. o łącznej wartości nominalnej 3,00 zł oraz 1584 sztuk akcji spółki zależnej IZOSTAL S.A. o łącznej wartości nominalnej 3.168,00 zł. Zgodnie z posiadaną przez Spółkę informacją, pozostali członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2013 roku nie posiadali akcji emitenta.

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

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

Tabela 20 Struktura akcjonariatu STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za I półrocze 2013:

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

W okresie od daty przekazania ostatniego raportu kwartalnego zmianie uległa liczba akcji i głosów należących do znaczącego akcjonariusza - MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza. W dniu 31 lipca 2013 roku Międzyzakładowy Związek Zawodowy Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza z siedzibą w Dąbrowie Górniczej dokonał zbycia pakietu akcji STALPROFIL S.A., zmniejszając z 25,12% do 24,58% swój udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zmiana ta jest skutkiem dokonanej pakietowej, sesyjnej transakcji sprzedaży 180.000 akcji zwykłych na okaziciela STALPROFIL S.A. na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Tabela 21 Stan posiadania akcji przez MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza na dzień przekazania ostatniego raportu kwartalnego:

Rodzaj akcji	Liczba akcji	% akcji	głosy/ akcję	Liczba głosów	% głosów
akcje serii A (imienne, uprzywilejowane)	1 320 000	7,54%	5	6 600 000	19,70%
akcje serii B (zwykłe, na okaziciela)	1 815 000	10,37%	1	1 815 000	5,42%
Razem	3 135 000	17,91%		8 415 000	25,12%

Tabela 22 Stan posiadania akcji przez MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza na dzień przekazania raportu za III kwartał 2013 r.

Rodzaj akcji	Liczba akcji	% akcji	głosy/ akcję	Liczba głosów	% głosów
akcje serii A (imienne, uprzywilejowane)	1 320 000	7,54%	5	6 600 000	19,70%
akcje serii B (zwykłe, na okaziciela)	1 635 000	9,34%	1	1 635 000	4,88%
Razem	2 955 000	16,88%		8 235 000	24,58%

13. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów.

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

Za okres od 01.07 do 30.09.2013

	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Materiały	112	1	-	111
Produkty w toku	-	-	53	53
Wyroby gotowe	101	-	-	101
Towary	3 108	389	-	2 719
RAZEM	3 321	390	53	2 984
w tym część długoterminowa				

Za okres od 01.01 do 30.09.2013

	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	2 827	2 716	-	111
Produkty w toku	196	196	53	53
Wyroby gotowe	666	565	-	101
Towary	3 156	1 717	1 280	2 719
RAZEM	6 845	5 194	1 333	2 984
w tym część długoterminowa				

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

Tabela 24 Odpisy aktualizujące wartość należności Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. (tys. zł)

	Za okres od 01.07 do 30.09.2013	Za okres od 01.01 do 30.09.2013
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	4 127	2 613
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	459	3 258
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	351	1 636
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	4 235	4 235
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	4 235	4 235
należność główna	3 022	3 022
należność odsetkowa	1 213	1 213

15. Utworzenie, zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązanie rezerw.

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

Za okres od 01.07 do 30.09.2013			
	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	2 045	368	2 413
- krótkoterminowe na początek okresu	822	368	1 190
- długoterminowe na początek okresu	1 223	-	1 223
Zwiększenia	195	1 102	1 297
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	195	1 102	1 297
Zmniejszenia	211	93	304
- wykorzystane w ciągu roku	211	93	304
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	2 029	1 377	3 406
- krótkoterminowe na początek okresu	841	1 377	2 218
- długoterminowe na początek okresu	1 188	-	1 188

Za okres od 01.01 do 30.09.2013

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 684	1 666	3 350
- krótkoterminowe na początek okresu	461	1 666	2 127
- długoterminowe na początek okresu	1 223	-	1 223
Zwiększenia	1 048	1 137	2 185
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 048	1 137	2 185
Zmniejszenia	703	1 426	2 129
- wykorzystane w ciągu roku	703	904	1 607
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	522	522
Wartość na koniec okresu w tym:	2 029	1 377	3 406
- krótkoterminowe na początek okresu	841	1 377	2 218
- długoterminowe na początek okresu	1 188	-	1 188

16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Tabela 26 Podatek dochodowy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. (tys. zł)

	Bilans			Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012	Za okres od 01.07 do 30.09.2013	Za okres od 01.01 do 30.09.2013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
dodatnie różnice kursowe	54	75	46	(21)	8
wycena aktywów trwałych	910	868	827	42	83
amortyzacja	-	-	-	-	-
bonifikata na towary	9	139	-	(130)	9
odszkodowania	-	85	-	(85)	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	79	49	33	30	46
wartość środków trwałych w leasingu	964	961	1 075	3	(111)
wycena kontraktów długoterminowych	13 012	11 352	2 007	1 660	11 005
rezerwa na podatek CIT	-	-	19	-	(19)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 028	13 528	4 007		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
naliczone odsetki	7	25	21	18	14
odpisy aktualizacyjne na należności	203	177	185	(26)	(18)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	557	631	1 300	74	743
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	658	693	853	35	195
ujemne różnice kursowe	13	28	8	15	(5)
rezerwy na przyszłe koszty	11 923	10 561	2 326	(1 362)	(9 597)
rezerwy na świadczenia pracownicze	273	312	344	39	71
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	111	109	121	(2)	10
wycena kontraktów długoterminowych	-	-	-	-	-
pozostałe	270	151	134	(119)	(136)
niezrealizowana marża	1 418	1 405	1 396	(13)	(22)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	1 520	1 268	467	(252)	(1 053)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 953	15 360	7 155		
Odroczony podatek dochodowy ujęty w wyniku				(93)	1 223

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

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

18. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

19. Korekty błędów poprzednich okresów.

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

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

Zmiany w pozycji „Zyski i straty z tytułu wyceny aktywów finansowych”, wykazane w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów STALPROFIL S.A. za okres III kwartału 2013r, uzależnione są głównie od wyceny rynkowej akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie, których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 30 września 2013 roku wartość giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była niższa o 8,9% od wartości na dzień 30 czerwca 2013, co znalazło swoje odzwierciedlenie w niższej wycenie wartości godziwej pakietu akcji (Tabela 27).

Wartość godziwą długoterminowych aktywów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku (np. udziały w KOLB sp. z o.o., akcje w ZRUG Zabrze S.A.), ustala się na podstawie wycen dokonywanych na koniec roku obrotowego przez niezależnego eksperta, posiadającego uznane kwalifikacje zawodowe oraz doświadczenie w wycenach instrumentów finansowych. W oszacowaniu wartości godziwej udziałów KOLB sp. z o.o. przyjęto metodę dochodową poprzez dyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych, natomiast wartość godziwą akcji ZRUG Zabrze S.A. ustalono metodą aktywów netto, potwierdzoną metodą dochodową. Emitent dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne przesłanki obniżenia wartości godziwej każdego ze składników, bądź grupy aktywów finansowych. Natomiast na koniec roku obrotowego, Spółka dokonuje testu na utratę wartości aktywów i w uzasadnionych przypadkach dokonuje ich ponownej wyceny.

Tabela 27 Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych STALPROFIL S.A. w III kwartale 2013r. (tys. zł)

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 30.09.2013r.	Wartość godziwa aktywów na 30.06.2013r.	Kwota zmiany
akcje Izostal S.A.	117 447	132 449	-15 002
akcje ZRUG Zabrze S.A.	15 525	14 919	606
udziały w KOLB sp. z o.o.	19 930	19 930	0
RAZEM	152 902	182 980	-14 396

Zmiana wartości ww. aktywów finansowych została odzwierciedlona w zmniejszeniu kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny aktywów o kwotę 15 002 tys. zł oraz zwiększeniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 2 850 tys. zł.

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

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

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

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

23. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda.

10 września 2013 był dniem ustalenia prawa do dywidendy przysługującej z akcji STALPROFIL S.A.. Dniem wypłaty dywidendy był dzień 1 października 2013. Spółka przeznaczyła na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 2.450 tys. złotych, co daje 0,14 zł (czternaście groszy) dywidendy na każdą akcję. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę w ilości 17.500.000 sztuk.

W okresie sprawozdawczym dywidendę z zysku netto wypracowanego w roku 2012 wypłaciła także spółka zależna Izostal S.A. Walne Zgromadzenie Izostal S.A. w dniu 16 maja 2013 roku podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 5.894 tys. zł., co daje 0,18 zł na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy przypadał na dzień 14 sierpnia 2013, natomiast termin wypłaty na 02 września 2013 roku. Spółka wypłaciła dywidendę zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia. Spółka Stalprofil S.A. otrzymała 3.553 tys. zł dywidendy ze spółki Izostal S.A.

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

Tabela 28 Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek GK STALPROFIL S.A. (tys. zł)

	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 31.12.2012
Zastaw na środkach trwałych	28 823	29 725
Zastaw na zapasach	113 500	94 500
Hipoteki	94 636	93 136
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	109 712	98 329
Cesje wierzytelności z kontaktów handlowych w wys. oszacowanej łącznej rocznej sprzedaży	40 000	40 000
Cesje wierzytelności handlowych	9 000	7 000

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. wykazuje dużą odporność na problemy dotyczące gospodarkę, takie jak trudności z dostępem do źródeł finansowania, zatory płatnicze i trudności w utrzymaniu płynności finansowej. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. pozostaje stabilna, co jest istotne w obliczu zawirowań w gospodarce krajowej i europejskiej. Grupa posiada dostępny kapitał obrotowy niezbędny do prowadzenia działalności gospodarczej na obecną skalę, jak i pozwalający na dalszy jej rozwój. Oprócz posiadanych środków własnych, stabilność prowadzenia działalności zabezpieczają kredyty bankowe, w tym kredyty obrotowe średnioterminowe. Przedsiębiorstwa z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. utrzymują rezerwowe linie kredytowe, które mogą być uruchomione w okresie zwiększonego popytu rynkowego na ich produkty, bądź usługi lub w trakcie realizacji pozyskanych dużych kontraktów.

W okresie sprawozdawczym utrzymywało się na rynku ryzyko niewypłacalności, występujące m.in. w branży budowlanej, które przenosi się w niektórych wypadkach na firmy kooperujące z tą branżą. Grupa w III kwartale 2013 roku radziła sobie skutecznie z problemem zatorów płatniczych

ze strony odbiorców, jednakże ze szczególną ostrożnością dokonywała transakcji handlowych, nie dążąc do maksymalizacji sprzedaży za wszelką cenę, przez co ograniczyła swoje ryzyko handlowe. Udział obrotów STALPROFIL S.A. z firmami reprezentującymi branżę budowlaną za 9 miesięcy br. szacuje się na ok. 6%.

Zdecydowana większość należności handlowych Grupy (w tym ponad 95% należności z handlu stałą) objęta jest ubezpieczeniem ze strony firm: COFACE, KUKE, ATRADIUS i HERMES.

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

Podstawowym czynnikiem determinującym osiągnięte wyniki przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. jest koniunktura na rynku dystrybucji stali oraz rynku inwestycji związanych z sieciami przesyłowymi gazu. Dywersyfikacja działalności uodparnia Grupę przed skutkami cyklicznych wahań koniunktury w branży stalowej, stwarzając możliwość okresowej koncentracji jej zasobów na innych bardziej efektywnych rynkach, w tym przede wszystkim na będącym w fazie wzrostowej rynku sieci przesyłowych gazu.

III kwartał 2013 okazał się okresem ożywienia popytu na wyroby hutnicze, co pozytywnie przekładało się na wzrosty ich cen rynkowych. Dystrybutorzy w okresie III kwartału br. upłyniali zgromadzone wcześniej zapasy magazynowe i notowali zwiększoną sprzedaż. Obserwowane ożywienie krajowej i europejskiej gospodarki napawało optymizm uczestników rynku stalowego, wpływając na zwiększenie chłonności rynku na wyroby hutnicze. Generalnie III kwartał 2013 roku dla dystrybutorów działających na rynku stali był dobry, tak pod względem sprzedaży ilościowej wyrobów hutniczych, jak i osiągniętych marż. Potwierdzeniem pozytywnych tendencji rynkowych dla segmentu stalowego są najnowsze październikowe dane World Steel Association wskazujące na odbicie dynamiki produkcji stali. Po drastycznym 14,3% spadku krajowej produkcji stali odnotowanej w pierwszych 7 miesiącach br., zarówno w sierpniu jak i wrześniu negatywny trend uległ odwróceniu notując wzrosty o odpowiednio +4,4% i 4,6%.

Zdaniem Spółki, pierwsze symptomy ożywienia na rynku wyrobów hutniczych powinny przynieść utrwalenie pozytywnego trendu w kolejnych kwartałach. Ostatnie prognozy firmy MEPS International zakładają, że po tegorocznym odbiciu od dna, ceny stali będą rosły przez trzy kolejne lata tj. do roku 2017, notując poziom zbliżony do roku 2011. Potwierdzeniem tej tezy są także ostatnie prognozy EUROFER zakładające wzrost konsumpcji stali na runku europejskim w 2014 roku o 3%. Motorem wzrostu konsumpcji stali w 2014 roku powinien być popyt z takich sektorów jak: przemysł maszynowy, motoryzacyjny, sektor środków transportu oraz budowlany. Na podkreślenie zasługuje fakt, że prognozowany wzrost konsumpcji stali w 2014 roku obejmie wszystkie z analizowanych sektorów gospodarki, będące konsumentami stali.

Spółka upatruje też szansy na zwiększenie wolumenu sprzedaży i powrót na rynek stali budowlanej po nowelizacji ustawy o VAT, która weszła w życie od 1-go października br. Poprzez wprowadzenie obowiązkowego odwróconego obciążenia podatkiem VAT, wyeliminowane są z

rynku podmioty unikające płacenia podatku VAT w handlu stalą i oferujące wyroby po zaniżonych cenach, co powinno przywrócić stabilność rynku i zasady uczciwej konkurencji.

Ryzyko nadal niesie ze sobą rozwój sytuacji gospodarczej w kraju i strefie euro (która może zachwiać popytem na stal) oraz bieżąca sytuacja na rynkach finansowych (która może odbić się negatywnie na sytuacji gospodarczej i finansach przedsiębiorstw). Możliwe znaczne wahania kursów walutowych wpływają na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na krajowym rynku.

Prognozy dotyczące koniunktury na polskim rynku stali w horyzoncie średnioterminowym, tj. od 2014 roku nastroją optymizmem, związanym głównie z nową perspektywą budżetu unijnego. Dzięki nowym środkom z Unii kontynuowane powinny być rozpoczęte drogowe inwestycje infrastrukturalne, planuje się także budowę oraz modernizację bloków energetycznych, sieci energetycznych oraz modernizację i remonty krajowych linii kolejowych. Zużycie jawne stali w Polsce powinno zatem w najbliższych latach rosnać szybciej niż w wychodzącej dopiero z kryzysu Unii Europejskiej. Istotnym czynnikiem ryzyka dla długoterminowej koniunktury na rynku stali pozostaje nadal kwestia nadmiaru mocy produkcyjnych, utrzymującego się w europejskim hutnictwie oraz problem spadku jego konkurencyjności, szczególnie w stosunku do gospodarek azjatyckich i południowoamerykańskich.

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

Potwierdzeniem oczekiwanych przez Zarząd tendencji w zakresie dalszego rozwoju krajowego rynku gazowego jest ogłoszenie w ostatnich dniach przez OGP Gaz-System S.A. przetargu mającego na celu wyłonienie dostawców i zawarcie kolejnych umów ramowych w zakresie dostaw rur izolowanych dla dużych zadań inwestycyjnych. Umowy dotyczyć będą dostaw przez wyłonione firmy ponad 1.000 km rur DN 700 i DN 1000 (w izolacji zarówno zewnętrznej jak i wewnętrznej) na budowę gazociągów relacji między innymi: Lwówek – Odolanów, Zdzeszowice – Wrocław, Strachocina – Pogórska Wola, Mory – Wola Karczewska. Termin składania dokumentów został wyznaczony na 5 grudnia 2013 roku. Zarząd ocenia bardzo wysoko szansę udziału w realizacji tych inwestycji przez Grupę tak w zakresie dostawy rur izolowanych, jak i wykonawstwa gazociągów za pośrednictwem ZRUG Zabrze, który realizuje obecnie budowę najdłuższego odcinka gazociągu DN 700 relacji Szczecin – Gdańsk.

Krajowy rynek przesyłu i dystrybucji gazu ulega znaczącym przemianom polegającym na dostosowaniu do poziomu krajów Europy Zachodniej oraz przygotowaniu do pełnienia nowej funkcji jako infrastruktura w pełni zintegrowana z krajami ościennymi i umożliwiająca tranzyt gazu w różnych kierunkach, zapewniając tym samym elastyczność w dostawach gazu. Perspektywy

rozwoju polskiej gospodarki wskazują na znaczący wzrost zapotrzebowania na gaz, z kolei w ramach Unii Europejskiej obserwowany jest nacisk na utworzenie wspólnego zintegrowanego rynku gazu, w ramach którego infrastruktura Polski będzie umożliwiała transport gazu w różnych konfiguracjach geograficznych. Bardzo duże zwiększenie zapotrzebowania na gaz płynie z krajowego rynku elektroenergetycznego, który może przynieść wzrost zapotrzebowania o 6,2 mld m³ gazu rocznie.

Przyjęta przez Gaz-System prognoza optymalnego rozwoju rynku gazu, będąca wariantem wypośredkowanym, najbardziej realistycznym, zakłada wzrost zużycia z obecnych 14-15 mld m³ do 25,1 mld m³ w 2018 roku.

Znaczące zmiany rynku przesyłu zostały zapoczątkowane w 2009 roku i w pierwszym etapie dotyczyły budowy i przyłączenia do systemu przesyłowego terminala LNG w Świnoujściu wraz z niezbędną w tym zakresie rozbudową systemu przesyłowego. Ponadto wybudowano połączenie systemowe z Czechami oraz rozbudowano połączenie z Niemcami. Etap tych działań będzie zakończony w 2014 roku. Przygotowany przez OGP Gaz-System S.A. plan rozwoju na lata 2014-2023 zakłada kolejne dwie perspektywy działań inwestycyjnych zmierzających do osiągnięcia poniższych celów:

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

Rysunek 1 Planowany przebieg wschodniego i zachodniego korytarza rurociągów przesyłowych gazu)¹



¹ Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A., Wyciąg z *PLANU ROZWOJU w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe na lata 2014-2023*, Warszawa, 1 lipca 2013 r., s.18

Efektom działań w zakresie rozbudowy krajowego rynku przesyłu gazu nakreślonych na lata 2014-2023 będzie zbudowanie w kraju w pełni funkcjonalnego i zintegrowanego z systemami gazowniczymi krajów ościennych systemu przesyłowego, dzięki któremu zapewniona zostanie odpowiednia baza infrastrukturalna dla długotrwałego rozwoju i funkcjonowania konkurencyjnego rynku gazu w Polsce. Realizacja kolejnych zadań przyczyni się do zmniejszenia podatności systemu na przerwy w dostawach gazu, zwiększy elastyczność w reagowaniu na spodziewane zmiany na rynku gazu.

Opisane wyżej perspektywy rozwoju zapewniają znaczne zapotrzebowania na rury gazowe izolowane, a zważywszy na fakt, że w roku 2023 ponad 60% gazociągów będzie miało powyżej 36 lat i będzie wymagało modernizacji i odtworzenia, tworzy się ogromny rynek do zagospodarowania w przyszłości. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. poprzez swoje spółki zależne Izostal i ZRUG Zabrze jest już obecnie przygotowana do obsługi tego rynku, tak w zakresie dostaw rur stalowych, izolowanych antykorozyjnie, jak i wykonywania usług budowy gazociągów.