

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2013



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

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

03 MARZEC 2014

SPIS TREŚCI

I. Wybrane dane finansowe.....	4
II. Zasady przyjęte przy sporządzaniu 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.	19
1. Informacje ogólne	19
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	19
3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	21
4. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w IV kwartale 2013r.	22
5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez emitenta wyniki finansowe.	23
6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w IV kwartale 2013 r.	26
a) handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym.....	26
b) infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	26
7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe	26
8. Informacje o udzieleniu przez STALPROFIL S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	27
9. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych.....	28
10. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz.....	28
11. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.	28
12. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.....	29
13. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów.....	30
14. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialne i prawne lub inne aktywa.	30
15. Utworzenie, zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązanie rezerw.	31
16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	32
17. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	33
18. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.	33
19. Korekty błędów poprzednich okresów.	33
20. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.	33
21. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.	34
22. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	34
23. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda.....	34
24. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	35
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	35
26. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	35
27. Wskazanie czynników, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	36

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	
	IV kwartał 2013 narastająco	IV kwartał 2012 narastająco	IV kwartał 2013 narastająco	IV kwartał 2012 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	900 651	930 072	213 881	222 846
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 321	36 762	6 488	8 808
Zysk (strata) brutto	26 029	29 833	6 181	7 148
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	15 495	16 102	3 680	3 858
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 417	27 310	7 698	6 544
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 921)	(32 108)	(2 831)	(7 693)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(32 237)	(20 252)	(7 655)	(4 852)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(11 741)	(25 050)	(2 788)	(6 002)
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa razem	625 768	577 814	150 889	141 337
Zobowiązania długoterminowe	80 132	80 883	19 322	19 785
Zobowiązania krótkoterminowe	202 882	169 661	48 920	41 500
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	278 113	264 999	67 060	64 820
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	422	428
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,89	0,92	0,21	0,22

Tabela 2 Wybrane dane finansowe STALPROFIL S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartał 2013 narastająco	IV kwartał 2012 narastająco	IV kwartał 2013 narastająco	IV kwartał 2012 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	421 807	477 004	100 168	114 291
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 853	13 036	1 627	3 123
Zysk (strata) brutto	9 563	14 486	2 271	3 471
Zysk (strata) netto	8 355	12 284	1 984	2 943
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 036	9 749	6 420	2 336
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 719	(12 279)	408	(2 942)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16 583)	(2 081)	(3 938)	(499)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	12 172	(4 611)	2 891	(1 105)
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa razem	398 775	431 372	96 155	105 516
Zobowiązania długoterminowe	32 614	50 933	7 864	12 459
Zobowiązania krótkoterminowe	49 527	73 710	11 942	18 030
Kapitał własny	316 634	306 729	76 349	75 028
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	422	428
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,48	0,70	0,11	0,17

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 cztery kwartały 2013 r. (za cztery kwartały 2012r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca czterech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2110 zł (1 EURO = 4,1736 zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2013r. - 1 EURO = 4,1472 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 października do 31 grudnia 2013 r. i okres porównywalny od 1 października do 31 grudnia 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 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.10.2013r. do 31.12.2013r. i od 01.10.2012r. do 31.12.2012r.

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 IV 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 31.12.2013	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 31.12.2012
Aktywa trwale (długoterminowe)	245 453	246 833	235 156
Rzeczowe aktywa trwale	225 068	225 316	223 121
Wartość firmy	3 816	3 816	3 855
Inne wartości niematerialne	419	477	649
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 892	16 953	7 155
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	258	271	376
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	380 315	387 609	342 658
Zapasy	144 157	122 199	173 597
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	222 286	239 560	141 464
należności z tytułu dostaw i usług	151 646	160 800	116 653
Należności z tytułu podatku dochodowego	150		41
Krótkoterminowe aktywa finansowe			
Walutowe kontrakty terminowe	49	97	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 922	25 002	26 794
Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	751	751	752
Aktywa razem	625 768	634 442	577 814

PASYWA	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 31.12.2012
Kapitał własny	342 754	338 947	327 270
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	185 900	185 900	176 066
Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny aktywów	(35)		
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	82 498	79 447	79 183
Udziały niekontrolujące	64 641	63 850	62 271
Zobowiązania długoterminowe	80 132	69 828	80 883
Rezerwy	1 354	1 188	1 223
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 344	15 028	4 007
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	34 581	22 909	42 889
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	3 085	3 688	5 008
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	26 768	27 015	27 756
Zobowiązania krótkoterminowe	202 882	225 667	169 661
Rezerwy	2 024	2 218	2 127
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	34 309	38 121	43 609
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	5 809	9 296	11 274
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 362	2 229	2 445
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	158 117	173 331	109 579
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	98 862	119 450	97 608
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	189	469	342
Walutowe kontrakty terminowe	72	3	285
Pasywa razem	625 768	634 442	577 814

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

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.10 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.10 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	210 878	900 651	243 148	930 072
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	191 524	822 130	220 427	837 962
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	19 354	78 521	22 721	92 110
Pozostałe przychody	2 650	8 554	1 857	4 672
Koszty sprzedaży	5 241	18 865	6 886	21 626
Koszty ogólnego zarządu	10 366	34 477	9 800	32 307
Pozostałe koszty	986	6 412	4 467	6 087
Zysk/strata z działalności operacyjnej	5 411	27 321	3 425	36 762
Przychody finansowe	1 510	5 389	363	3 561
Koszty finansowe	1 935	6 681	1 103	10 490
Zysk/strata brutto	4 986	26 029	2 685	29 833
Podatek dochodowy	1 105	5 074	670	6 004
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	3 881	20 955	2 015	23 829
Zysk/strata netto za rok obrotowy	3 881	20 955	2 015	23 829
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	3 090	15 495	7	16 102
Udziały niekontrolujące	791	5 460	2 008	7 727
Pozostałe dochody całkowite	(35)	(35)	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze	(43)	(43)		
Podatek dochodowy dotyczący rezerw na świadczenia pracownicze	8	8		
Dochody całkowite razem	3 846	20 920	2 015	23 829
Przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	3 055	15 460	7	16 102
Udziały niekontrolujące	791	5 460	2 008	7 727

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Zysk na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,89	0,92
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,89	0,92

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

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.10 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.10 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/strata brutto	4 986	26 029	2 685	29 833
Korekty o pozycje:	(18 407)	6 388	31 939	(2 523)
Amortyzacja środków trwałych	2 819	10 638	2 507	9 328
Amortyzacja wartości niematerialnych	57	255	70	283
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	122	(420)	685	800
Koszty i przychody z tytułu odsetek	734	4 162	1 593	5 378
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	37	(46)	23	(92)
Zmiana stanu rezerw	(52)	36	688	(203)
Zmiana stanu zapasów	(21 957)	29 441	(5 331)	(25 098)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	16 695	(81 970)	59 997	17 188
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(15 655)	48 011	(25 648)	1 669
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(1 149)	(3 727)	(2 644)	(7 615)
Inne korekty	(58)	8	(1)	(4 161)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(13 421)	32 417	34 624	27 310
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	702	1 503	601	2 759
Wpływy z tytułu odsetek	53	222		
Inne wpływy inwestycyjne- otrzymane dotacje				4 161
Spłaty udzielonych pożyczek		3 000		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 380	12 764	9 331	38 637
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		606	1	39
Udzielone pożyczki		3 000		
Inne	(50)	(276)	(81)	(352)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1 675)	(11 921)	(8 812)	(32 108)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek			5 033	
Spłata kredytów i pożyczek	3 283	20 717		5 783
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	642	2 535	569	2 414
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	1	4 791	4	6 936
Zapłacone odsetki	742	4 194	1 608	5 119
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(4 668)	(32 237)	2 852	(20 252)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(19 764)	(11 741)	28 664	(25 050)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	8 342	319	(28 345)	25 369
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	(1)	(67)	(73)	(88)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(11 422)	(11 422)	319	319

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

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.10.2013 roku	1 750	8 000	185 900	-	79 447	275 097	63 850	338 947
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(43)		(43)		(43)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				8		8		8
Korekta z tyt. połączenia spółek					(39)	(39)		(39)
Zysk/ strata za rok obrotowy					3 090	3 090	791	3 881
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	1 750	8 000	185 900	(35)	82 498	278 113	64 641	342 754
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	1 750	8 000	176 066	-	79 183	264 999	62 271	327 270
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(43)		(43)		(43)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				8		8		8
Podział zysku netto			9 834		(9 834)	-		-
Korekta z tyt. połączenia spółek					(39)	(39)		(39)
Zysk/ strata za rok obrotowy					15 495	15 495	5 460	20 955
Nabycie akcji spółki zależnej					143	143	(749)	(606)
Dywidendy					(2 450)	(2 450)	(2 341)	(4 791)
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	1 750	8 000	185 900	(35)	82 498	278 113	64 641	342 754
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

IV. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.

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

AKTYWA	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 31.12.2012
Aktywa trwałe (długoterminowe)	221 875	219 664	242 331
Rzeczowe aktywa trwałe	54 389	54 908	54 734
Inne wartości niematerialne	51	65	136
Długoterminowe aktywa finansowe	159 200	155 202	186 280
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 235	9 489	1 181
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	176 900	183 445	189 041
Zapasy	114 950	85 406	112 070
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	61 075	90 331	75 160
należności z tytułu dostaw i usług	58 909	88 578	68 171
Należności z tytułu podatku dochodowego	88		
Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	9	18
Walutowe kontrakty terminowe	49	43	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	729	7 656	1 783
Aktywa razem	398 775	403 109	431 372

PASywa	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 31.12.2012
Kapitał własny	316 634	312 602	306 729
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	185 900	185 900	176 066
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	112 691	109 426	108 629
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	8 293	7 526	12 284
Zobowiązania długoterminowe	32 614	20 096	50 933
Rezerwy	416	403	403
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 198	2 693	25 530
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	30 000	17 000	25 000
Zobowiązania krótkoterminowe	49 527	70 411	73 710
Rezerwy	1 255	1 150	1 662
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	55	11 622	30 299
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe			
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	48 213	57 254	41 657
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 896	54 983	39 872
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		382	92
Walutowe kontrakty terminowe	4	3	
Pasywa razem	398 775	403 109	431 372

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

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.10 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.10 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	96 608	421 807	108 377	477 004
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	87 573	389 147	102 307	439 404
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	9 035	32 660	6 070	37 600
Pozostałe przychody	857	4 950	1 159	1 417
Koszty sprzedaży	3 756	12 898	3 187	13 610
Koszty ogólnego zarządu	4 492	12 996	3 941	12 063
Pozostałe koszty	773	4 863	120	308
Zysk/strata z działalności operacyjnej	871	6 853	(19)	13 036
Przychody finansowe	241	5 031	466	6 332
Koszty finansowe	103	2 321	407	4 882
Zysk/strata brutto	1 009	9 563	40	14 486
Podatek dochodowy	203	1 208	29	2 202
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	806	8 355	11	12 284
Zysk/strata netto za rok obrotowy	806	8 355	11	12 284
Pozostałe dochody całkowite	3 265	4 063	1 759	14 710
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze	33	33		
Podatek dochodowy dotyczący rezerw na świadczenia pracownicze	(6)	(6)		
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	3 998	(26 597)	2 171	18 160
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	(760)	30 633	(412)	(3 450)
Dochody całkowite razem	4 071	12 418	1 770	26 994

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Zysk (strata) na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,48	0,70
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,48	0,70

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

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.10 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2013	Za okres od 01.10 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/strata brutto	1 009	9 563	40	14 486
Korekty o pozycje:	(8 977)	17 473	4 088	(4 737)
Amortyzacja środków trwałych	683	2 254	546	2 129
Amortyzacja wartości niematerialnych	14	85	26	112
Koszty i przychody z tytułu odsetek	193	1 905	677	2 704
Przychody z tytułu dywidend		(3 553)		(3 356)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	38	11	3	3
Zmiana stanu rezerw	118	(395)	101	(404)
Zmiana stanu zapasów	(29 544)	(2 879)	(7 522)	(11 583)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	29 250	14 054	25 561	10 856
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(9 044)	7 077	(15 067)	(3 012)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(679)	(1 145)	(237)	(2 186)
Inne korekty	(6)	59		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(7 968)	27 036	4 128	9 749
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		26	(3)	2
Wpływy z tytułu odsetek	26	210	57	584
Wpływy z tytułu dywidend		3 553		3 356
Spłaty udzielonych pożyczek		4 000		8 900
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	197	2 464	7 008	18 332
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		606		6 789
Udzielone pożyczki		3 000		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(171)	1 719	(6 954)	(12 279)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 500		6 000	6 000
Spłata kredytów i pożyczek		12 000		
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	1	2 450	4	4 725
Zapłacone odsetki	211	2 133	806	3 356
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	1 288	(16 583)	5 190	(2 081)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(6 851)	12 172	2 364	(4 611)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	7 553	(11 470)	(13 834)	(6 859)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym				(9)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	702	702	(11 470)	(11 470)

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 01.10.2013 roku	1 750	8 000	185 900	109 426	7 526	312 602
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				3 998		3 998
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				33		33
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(766)		(766)
Korekta z tyt. połączenia spółek					(39)	(39)
Zysk/ strata za rok obrotowy					806	806
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	1 750	8 000	185 900	112 691	8 293	316 634

Saldo na dzień 01.01.2013 roku	1 750	8 000	176 066	108 629	12 284	306 729
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(26 597)		(26 597)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				33		33
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				30 627		30 627
Korekta z tyt. połączenia spółek					(62)	(62)
Podział zysku netto			9 834		(9 834)	-
Zysk/ strata za rok obrotowy					8 355	8 355
Dywidendy					(2 450)	(2 450)
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	1 750	8 000	185 900	112 691	8 293	316 634

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

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

Za okres od 01.10 do 31.12.2013

	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	2 719	571	1 238	3 386
RAZEM	2 719	571	1 238	3 386
w tym część długoterminowa				

Za okres od 01.01 do 31.12.2013

	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	2 288	2 518	3 386
RAZEM	3 156	2 288	2 518	3 386
w tym część długoterminowa				

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

	Za okres od 01.10 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 715	1 139
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(159)	2 640
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	(690)	533
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	3 246	3 246
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	896	896
należność główna	438	438
należność odsetkowa	458	458
pozostałe	2 350	2 350

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

Za okres od 01.10 do 31.12.2013

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	420	1 133	1 553
- krótkoterminowe na początek okresu	17	1 133	1 150
- długoterminowe na początek okresu	403	-	403
Zwiększenia	17	201	218
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	17	201	218
Zmniejszenia	17	83	100
- wykorzystane w ciągu roku	17	83	100
Wartość na koniec okresu w tym:	420	1 251	1 671
- krótkoterminowe na początek okresu	4	1 251	1 255
- długoterminowe na początek okresu	416	-	416

Za okres od 01.01 do 31.12.2013

	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	17	1 085	1 102
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	17	1 085	1 102
Zmniejszenia	17	1 479	1 496
- wykorzystane w ciągu roku	17	957	974
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	522	522
Wartość na koniec okresu w tym:	420	1 251	1 671
- krótkoterminowe na początek okresu	4	1 251	1 255
- długoterminowe na początek okresu	416	-	416

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

	Bilans			Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 31.12.2012	Za okres od 01.10 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
dodatnie różnice kursowe	56	54	46	2	10
bonifikata na towary	211	9	-	202	211
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	27	29	3	(2)	24
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	6			6	6
aktualizacja wyceny aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	1 898	2 601	25 481	(703)	(23 583)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 198	2 693	25 530		

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
naliczone odsetki	5	4	9	(1)	4
ujemne różnice kursowe	15	13	8	(2)	(7)
rezerwy na przyszłe koszty	254	215	322	(39)	68
rezerwy na świadczenia pracownicze	86	80	80	(6)	(6)
odpisy aktualizacyjne na należności	42	36	41	(6)	(1)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	643	517	600	(126)	(43)
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	139	111	121	(28)	(18)
aktualizacja wyceny aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	7 051	8 513	-	1 463	(7 051)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 235	9 489	1 181		
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat				(6)	242
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów				766	(30 627)

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 31.12.2013 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 Zabrze,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim,

Skład Zarządu Spółki STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2013 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 IV kwartału 2013 r. skład Rady Nadzorczej Spółki STALPROFIL S.A. nie uległ zmianie i na dzień 31.12.2013 r. przedstawiał się następująco:

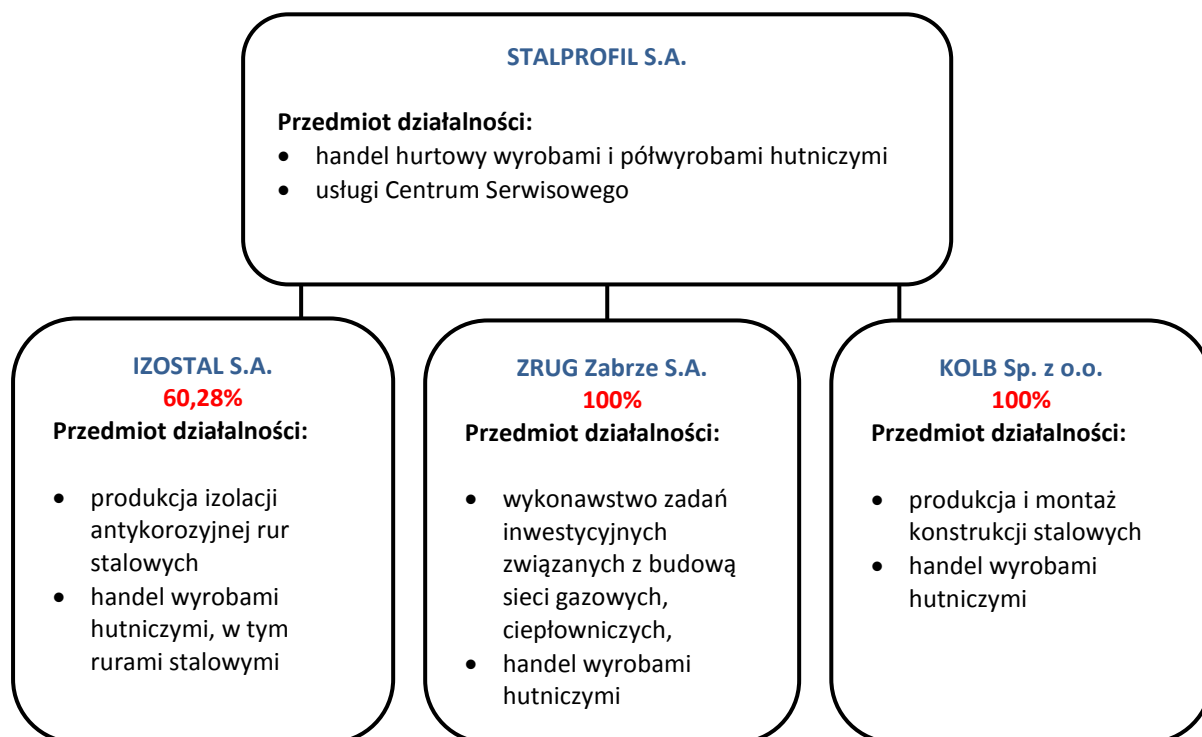
- Stefan Dzienniak - przewodniczący
- Jacek Zub - wiceprzewodniczący
- Tomasz Ślęzak - członek
- Marcin Gamrot - członek
- Jerzy Goinski - członek
- Jarosław Kuna - członek
- Krzysztof Lis - członek

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 31.12.2013)

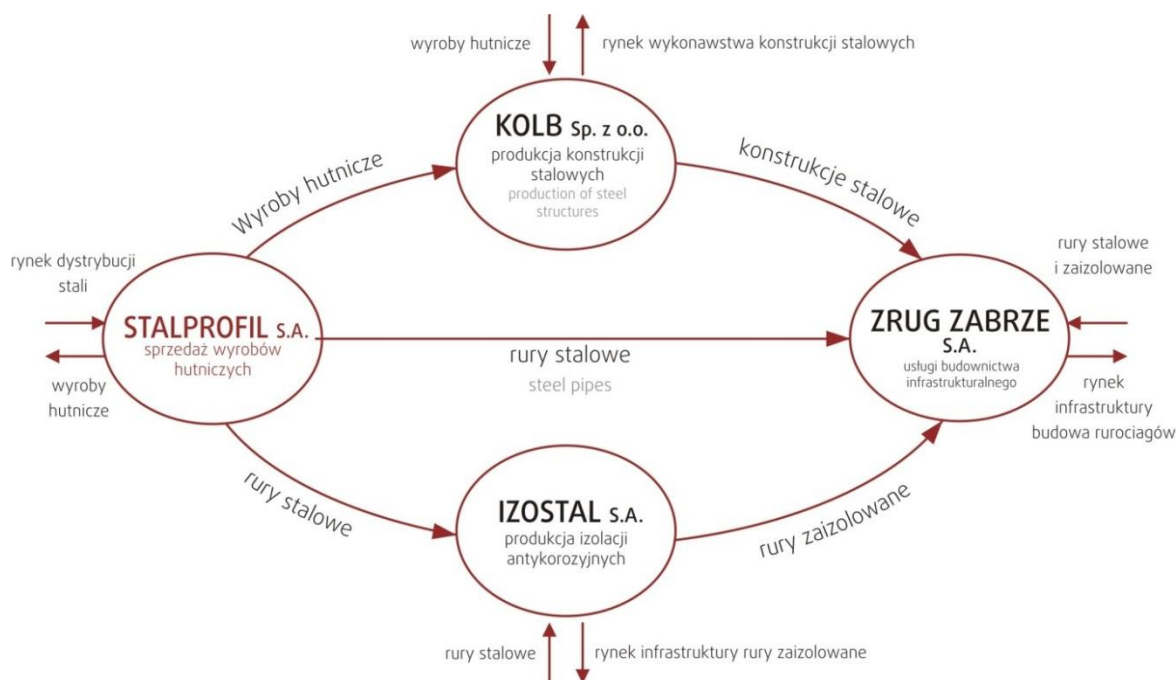
Podmiot zależny	Łączna liczba wyemitowanych akcji/udziałów	Udział STALPROFIL S.A. w głosach i w kapitale zakładowym
IZOSTAL S.A.	32 744 000	60,28%
ZRUG Zabrze S.A.	5 975 000	100,00%
KOLB sp. z o.o.	1 549	100,00%

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 świadczony usługi, np. usługi budownictwa inwestycyjnego. Relacje biznesowe występujące

między 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 IV kwartału 2013 roku wzrósł o 5% w stosunku do IV kwartału roku ubiegłego.

Tabela 16 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Spółka	Stan na 31.12.2013		Stan na 31.12.2012	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
STALPROFIL S.A.	61	141	66	146
IZOSTAL S.A.	80	138	95	149
ZRUG Zabrze S.A.	121	179	97	151
KOLB Sp. z o.o.	65	86	61	81
Razem	327	544	319	527

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

W IV kwartale 2013 roku nie zaszły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

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

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. osiągnęła w IV kwartale 2013 roku korzystne wyniki finansowe, zwłaszcza dzięki wykorzystaniu poprawiającej się koniunktury na rynku stali. Po trudnym I półroczu 2013 roku (kiedy zanotowano wyraźny kilkunastoprocentowy spadek dynamiki produkcji stali w Polsce) w III kwartale pojawiły się oznaki ożywienia na rynku stalowym, a IV kwartał przyniósł ich kontynuację. Publikacja coraz lepszych krajowych i europejskich danych makroekonomicznych potwierdziła odbicie koniunktury gospodarczej w końcówce I półrocza br. Prognozowany wzrost produkcji w branżach gospodarki polskiej i europejskiej, odpowiadających za konsumpcję stali, pozytywnie wpływał na ceny wyrobów hutniczych, które na koniec roku wzrosły o 4-18%, w stosunku do minimum z przełomu lipca i sierpnia. W IV kwartale (krótkim pod względem ilości dni roboczych) łączny wolumen wyrobów hutniczych sprzedanych przez STALPROFIL S.A. wyniósł 38,8 tys. ton w porównaniu do 40,9 tys. ton w IV kwartale roku ubiegłego.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w IV kwartale 2013 osiągnęła zadawalające także wyniki w ramach segmentu infrastruktury sieci przesyłowych. Dywersyfikacja odbiorców w tym segmencie pozwoliła na złagodzenie okresowego spadku zamówień ze strony OGP Gaz-System S.A. Spółka IZOSTAL S.A. - wiodący podmiot z tego segmentu – mimo istotnego zmniejszenia w IV kwartale 2013 roku łącznego wolumenu sprzedanej izolacji wewnętrznej i zewnętrznej rur stalowych dla OGP Gaz-System S.A., zapełniła sobie portfel zamówień, realizując dostawy na rzecz innych klientów (w tym zagranicznych) dostarczając na rynek ok. 127 tys. m² izolacji antykorozyjnych. Z istotnych dostaw realizowanych w IV kwartale 2013 roku wymienić należy:

- Dostawę 45 km rur DN200-DN250 w izolacji 3LPE i 3LPP na budowę gazociągu relacji Małogoszcz – Włoszczowa,
- Dostawę 24 km rur DN300 w izolacji 3LPE na budowę gazociągu relacji Rybno – Młynowo,
- dostawę na Litwę 17 km rur DN700 w izolacji 3LPE ,
- dostawę do Rumunii 30 km rur izolowanych DN100 i DN200.

Przychody segmentu infrastruktury uzupełnił drugi przedstawiciel segmentu – 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 IV kwartale 2013 roku spółka ta osiągnęła 61% wzrost poziomu przychodów, które wyniosły 61 916 tys. zł, i dodatni wynik finansowy netto w kwocie 551 tys. zł. W kolejnych kwartałach ZRUG Zabrze S.A. przewiduje realizację normalnego cyklu wykonawczego prac montażowych gazociągu.

Wykaz ważniejszych zdarzeń mających miejsce w IV kwartale 2013 roku:

W okresie sprawozdawczym Stalprofil S.A. informował w RB 34/2013 o zawarciu znaczących transakcji zakupu wyrobów hutniczych z podmiotami z Grupy ArcelorMittal. Grupa ArcelorMittal jest największym producentem stali na świecie, a także w Polsce, a jednocześnie jest głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla Stalprofil S.A. Umową o największej wartości zawartą w wyżej wymienionym okresie pomiędzy stronami jest transakcja zakupu wyrobów hutniczych (zamówienia potwierdzone przez dostawcę) zawarta w październiku 2013 roku na wartość 26 764 tys. PLN, a dotycząca dostaw wyrobów hutniczych produkowanych przez: ArcelorMittal Ostrava A.S. z siedzibą w Ostrawie, ArcelorMittal Esch-Belval, Differdange, Rodange w Luksemburgu oraz ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Zwiększenie zakupów wyrobów hutniczych przez Stalprofil S.A., a co się z tym wiąże odbudowa poziomu zapasów (na koniec roku wzrosły o około 18.000 ton w stosunku do 30.09.2013), związana jest z prognozowanym na rok 2014 wzrostem koniunktury w gospodarce i tym samym wzrostem popytu na wyroby hutnicze.

Stalprofil S.A. na bieżąco podejmuje działania w kierunku zapewnienia sobie zewnętrznych źródeł finansowania, zwiększając jednocześnie udział kredytów długoterminowych w finansowaniu obrotu. W dniu 23.12.2013 r. Stalprofil S.A. zawarł z mBank S.A. w Warszawie O/Katowice aneks do umowy długoterminowego odnawialnego kredytu obrotowego w kwocie 10,0 mln zł, który wydłuża okres dostępności przedmiotowego kredytu z pierwotnej daty 25.09.2014 do 29.01.2016.

Na dotychczasowym poziomie pozostała łączna wartość limitu kredytowego, udostępnionego Spółce przez mBank S.A., która wynosi 35,0 mln zł i składa się z:

- odnawialnego kredytu obrotowego długoterminowego w kwocie 10,0 mln zł, dostępnego do 29.06.2014,
- kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym w kwocie 15 mln zł, dostępnego do 30.01.2014,
- długoterminowego odnawialnego kredytu obrotowego w kwocie 10,0 mln zł, dostępnego do 29.01.2016.

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

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

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

także usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych, które są oferowane przez ZRUG Zabrze S.A.

Prowadzona w ramach Grupy dywersyfikacja działalności uodparnia Grupę na wahania koniunktury w poszczególnych branżach i stwarza możliwość okresowej koncentracji kapitału na bardziej efektywnym w danym okresie segmencie działalności.

Tabela 17 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za 4Q 2013 w podziale na segmenty (tys. zł)

Grupa kapitałowa STALPROFIL S.A.	IV kwartał 2013			IV 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	118 343	92 535	210 878	114 271	128 877	243 148
udział w przychodach ogółem	56,1%	43,9%	100,0%	47,0%	53,0%	100%
Koszt własny sprzedaży	107 732	83 792	191 524	108 815	111 612	220 427
Zysk brutto na sprzedaży	10 611	8 743	19 354	5 456	17 265	22 721
udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem	54,8%	45,2%	100,0%	24,0%	76,0%	100,0%

Rozwój sytuacji w segmencie stalowym napawa optymizmem w średnim terminie. Po bardzo słabym I półroczu 2013, w III kwartale 2013r. zwiększył się popyt ze strony finalnych odbiorców i ta tendencja była podtrzymana również w IV kwartale 2013. Wraz z rosnącym optymizmem na rynku stali, odnotowano stopniowe podwyżki cen, co przełożyło się na wartość i rentowność sprzedaży. Przychody w segmencie stalowym ukształtowały się w IV kwartale 2013 na poziomie wyższym o 3,6% od odnotowanych w IV kwartale 2012 i wyniosły 118 343 tys. zł. Wyniki sprzedażowe segmentu stalowego w IV kwartale 2013 mogłyby być jeszcze lepsze, jednakże z uwagi na utrzymujące się jeszcze 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 większości należności handlowych generowanych w segmencie stalowym.

Dodatkowo w IV kwartale 2013 roku przypadło wiele dni ustawowo wolnych od pracy, co miało swój negatywny wpływ na poziom zrealizowanej sprzedaży.

Segment infrastruktury sieci przesyłowych wypracował w IV kwartale 2013 roku prawie 44% przychodów i ok. 45% zysku brutto na sprzedaży całej Grupy. Spółka IZOSTAL S.A., zmniejszyła w porównaniu z analogicznym kwartałem ubiegłego roku łączny wolumen sprzedanej izolacji wewnętrznej i zewnętrznej rur stalowych o ok. 74%, 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 przygotowań (prekwalifikacje dostawców rur izolowanych) do dużych zamówień publicznych (ok 1057 km rur stalowych DN 700 i DN 1000), które będzie ogłaszał w najbliższym kwartałach.

Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż nawet w okresie zmniejszenia zapotrzebowania ze strony kluczowych krajowych odbiorców, IZOSTAL S.A. osiąga zadawalający poziom przychodów ze sprzedaży i wyniku finansowego. Spółka ta z powodzeniem prowadzi ekspansję na rynkach zewnętrznych. Przychody z tytułu eksportu w IV kwartale 2013 roku wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego 5-krotnie, do kwoty 19 837 tys. zł. Głównymi kierunkami eksportu były Litwa i Rumunia.

Drugi przedstawiciel segmentu infrastruktury - spółka ZRUG Zabrze S.A. - osiągnęła w IV kwartale 2013 istotny wzrost (o ponad 61%) przychodów ze sprzedaży. Ukształtowały się one na poziomie 61 916 tys. zł. Wysokie tempo wzrostu przychodów wynika z dużego zaawansowania robót w ramach realizowanego kontraktu na budowę gazociągu Szczecin – Gdańsk.

Łączne przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w IV kwartale 2013 roku wyniosły 210 878 tys. zł, czyli ponad 13% mniej, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego i były głównie efektem niższych przychodów w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych (spadek przychodów Izostalu).

Wyniki sprzedażowe IV kwartału 2013 pozwoliły na wypracowanie przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. zysku z działalności operacyjnej w kwocie 5 411 tys. zł, czyli na poziomie ok. 58% wyższym, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wynik na działalności finansowej wyniósł: (-) 425 tys. zł (w tym 560 tys. Odsetek od kredytów bankowych), w porównaniu do wyników IV kwartału 2012 w kwocie: (-) 740 tys. zł. 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.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. wypracowała w IV kwartale 2013 roku skonsolidowany zysk netto w kwocie 3 881 tys. zł, w tym przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej w kwocie 3 090 tys. zł. Dla porównania skonsolidowany zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w IV kwartale 2012 roku wyniósł 7 tys. zł.

Osiągnięte, korzystne na tle branży wyniki finansowe, są w dużej mierze efektem odpowiedniego przygotowania Grupy do zmieniającej się koniunktury, tak poprzez dywersyfikację działalności, 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 IV 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 IV 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, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez emitenta i podmioty powiązane.

Rutynowe transakcje handlowe na warunkach rynkowych były zawierane także pomiędzy poszczególnymi spółkami zależnymi i powiązаныmi 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 31.12.2013r. stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiają poniższe tabele:

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

Na dzień 31.12.2013r. stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:

Poręczenia udzielone przez Stalprofil S.A. na rzecz podmiotów powiązanych – limity kredytowe

Beneficjent	Dłużnik	Data spłaty kredytu	Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	07.10.2014r.	6 000	12.10.2021r.	6 000
mBank S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	30.07.2014r.	753	30.10.2015r.	1 130
		06.11.2017r.	43	06.11.2017r.	56
		15.01.2016r.	221	15.01.2017r.	290
		28.03.2016r.	177	28.03.2017r.	230
		28.11.2014r.	5 000	30.09.2015r.	7 500
	KOLB Sp. Z o.o.	30.04.2015r.	4 200	31.01.2018r.	3 638*

* kredyt inwestycyjny z limitem 4.200.000 zł jest poręczony do kwoty 3.637.500 zł. /kwota wykorzystania kredytu Na dzień 31.12.2013r. - 1.258.290 zł /.

Poręczenia udzielone przez Izostal S.A. na rzecz podmiotów powiązanych – limity kredytowe

Beneficjent	Dłużnik	Data spłaty kredytu	Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
Bank Zachodni WBK S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	17.12.2014r.	5 000	17.12.2017r.	10 000 000

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

Beneficjent	Zobowiązany	Termin obowiązywania gwarancji	Wysokość gwarancji	Termin obowiązywania limitu	Wysokość limitu
Eurovia Polska S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	18.06.2017r.	3 250	18.06.2017r.	3 250
O.G.P. Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	05.02.2014r.	1 500	05.02.2014r.	1 500

Spółki Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. nie udzielały poręczeń podmiotom spoza Grupy.

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

Łączna wartość gwarancji udzielonych na wniosek spółek GK Stalprofil S.A.	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu, usunięcia wad i usterek oraz zwrotu zaliczki, w tym na rzecz:	100 815	59 555
OGP Gaz-System S.A.	93 241	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 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 93 241 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 31.12.2013 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 31.12.2013 roku nie posiadali akcji emitenta. W okresie od daty przekazania raportu kwartalnego za 3 kwartał 2013 nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki STALPROFIL S.A. posiadających – zgodnie z naszą najlepszą wiedzą – co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu 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. W okresie od daty przekazania raportu kwartalnego za 3 kwartał 2013 nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu emitenta.

Tabela 20 Struktura akcjonariatu STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za IV kwartał 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%

13. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów.

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

Za okres od 01.10 do 31.12.2013

	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	111	111	112	112
Produkty w toku	53	-	140	193
Wyroby gotowe	101	78	-	23
Towary	2 719	571	1 238	3 386
RAZEM	2 984	760	1 490	3 714
w tym część długoterminowa				

Za okres od 01.01 do 31.12.2013

	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	2 827	112	112
Produkty w toku	196	196	193	193
Wyroby gotowe	666	643	-	23
Towary	3 156	2 288	2 518	3 386
RAZEM	6 845	5 954	2 823	3 714
w tym część długoterminowa				

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

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

	Za okres od 01.10 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	4 235	2 613
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	1 731	4 989
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	(615)	1 021
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	6 581	6 581
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	4 173	4 173
należność główna	1 469	1 469
należność odsetkowa	2 704	2 704
pozostałe	2 408	2 408

15. Utworzenie, zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązanie rezerw.

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

Za okres od 01.10 do 31.12.2013

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek 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
Zwiększenia	(124)	558	434
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	(124)	558	434
Zmniejszenia	162	300	462
- wykorzystane w ciągu roku	97	142	239
- rozwiązane ale niewykorzystane	65	158	223
Wartość na koniec okresu w tym:	1 743	1 635	3 378
- krótkoterminowe na początek okresu	389	1 635	2 024
- długoterminowe na początek okresu	1 354	-	1 354

Za okres od 01.01 do 31.12.2013

	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	924	1 696	2 620
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	924	1 696	2 620
Zmniejszenia	865	1 727	2 592
- wykorzystane w ciągu roku	800	1 047	1 847
- rozwiązane ale niewykorzystane	65	680	745
Wartość na koniec okresu w tym:	1 743	1 635	3 378
- krótkoterminowe na początek okresu	389	1 635	2 024
- długoterminowe na początek okresu	1 354	-	1 354

16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

	Bilans			Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 31.12.2012	Za okres od 01.10 do 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
dodatnie różnice kursowe	56	54	46	2	10
wycena rzeczowych aktywów trwałych	878	847	812	31	66
amortyzacja	71	63	15	8	56
bonifikata na towary	211	9	-	202	211
odszkodowania	205	-	-	205	205
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	84	79	33	5	51
koszty sprzedaży	-	-	19	-	(19)
wartość środków trwałych w leasingu	935	964	1 075	(29)	(140)
rozliczenie międzyokresowe przychodów - kontrakty długoterminowe	11 898	13 012	2 007	(1 114)	9 891
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	6	-	-	6	6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 344	15 028	4 007		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
naliczone odsetki	104	7	21	(97)	(83)
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	607	659	853	52	246
ujemne różnice kursowe	15	13	8	(2)	(7)
rezerwy na przyszłe koszty	9 256	11 922	2 326	2 666	(6 930)
rezerwy na świadczenia pracownicze	292	232	310	(60)	18
odpisy aktualizacyjne na należności	235	204	185	(31)	(50)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	705	557	1 300	(148)	595
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	1 577	152	155	(1 425)	(1 422)
rozliczenie międzyokresowe przychodów - kontrakty długoterminowe	135	-	-	(135)	(135)
pozostałe	193	269	134	76	(59)
niezrealizowana marża	1 408	1 418	1 396	10	(12)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	1 351	1 520	467	169	(884)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	14	-	-	(14)	(14)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 892	16 953	7 155		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat				385	1 608
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów				(8)	(8)

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 IV 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 31 grudnia 2013 roku wartość giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była wyższa o 6,6% od wartości na dzień 30 września 2013, co znalazło swoje odzwierciedlenie w wyższej wycenie wartości godziwej pakietu akcji (Tabela 25).

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

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

W wyniku przeprowadzonego testu, na koniec 2013r. dokonano aktualizacji wartości godziwej pakietu udziałów Kolb sp. z o.o., która uległa obniżeniu o 3 700 tys. zł. Spadek ten wynika z

obniżenia rentowności branży, w której działa ta spółka, uwzględnionego w długoterminowej prognozie wyników spółki, stanowiącej podstawę do jej wyceny metodą DCF.

Tabela 25 Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych STALPROFIL S.A. w IV kwartale 2013r. (tys. zł)

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2013r.	Wartość godziwa aktywów na 30.09.2013r.	Kwota zmiany
akcje Izostal S.A.	125 145	117 447	+7 698
akcje ZRUG Zabrze S.A.	15 525	15 525	0
udziały w KOLB sp. z o.o.	16 230	19 930	- 3 700
RAZEM	156 900	152 902	+3 998

Zmiana wartości ww. aktywów finansowych została odzwierciedlona w zwiększeniu kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny aktywów o kwotę 3 238 tys. zł oraz zmniejszeniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 760 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.

Dzień 1 października 2013 r. był dniem wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Stalprofil S.A. 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.

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

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

Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek GK Stalprofil S.A.	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Zastaw na środkach trwałych	32 774	29 725
Zastaw na zapasach	115 500	94 500
Hipoteki	104 636	93 136
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	111 931	98 329
Cesje wierzytelności z kontaktów handlowych w wys. oszacowanej łącznej rocznej sprzedaży	40 000	40 000
Cesje wierzytelności handlowych	2 000	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, nieujętych 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 cały czas stabilna, co jest istotne w obliczu pojawiających się zawirowań w globalnej gospodarce. 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 długoterminowe. 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 zmniejszyło się nieco na rynku ryzyko niewypłacalności, występujące do tej pory m.in. w branży budowlanej i przenoszące się w niektórych wypadkach na firmy kooperujące z tą branżą. Grupa w IV 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 12 miesięcy 2013 utrzymuje się na poziomie ok. 6-7%.

Zdecydowana większość należności handlowych Grupy z handlu stalą 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.

a) Segment stalowy.

II półrocze 2013, w tym IV kwartał, okazało się okresem ożywienia popytu na wyroby hutnicze, co pozytywnie przekładało się na obserwowany wzrost ich cen rynkowych. Prognozowane ożywienie krajowej i europejskiej gospodarki napawało optymizmem uczestników rynku stalowego, wpływając na zwiększenie chłonności rynku na wyroby hutnicze. Dystrybutorzy w okresie IV kwartału br. uzupełniali nadwątlone zapasy magazynowe, notując jednak spadek sprzedaży z powodu większej ilości wolnych odpracy. Generalnie IV kwartał 2013 roku dla dystrybutorów działających na rynku stali był niezły, tak pod względem zrealizowanej sprzedaży wyrobów hutniczych, jak i osiągniętych marż. Potwierdzeniem pozytywnych tendencji rynkowych dla segmentu stalowego są najnowsze dane World Steel Association wskazujące na odbicie dynamiki produkcji stali. Po znaczącym 8,8% spadku krajowej produkcji stali odnotowanej w pierwszych 9 miesiącach br., kolejne miesiące IV kwartału 2013 przyniosły dynamiczne odbicie (w październiku, listopadzie i grudniu zanotowano 2- cyfrowe dodatnie dynamiki produkcji stali, odpowiednio: +21,0%, +12,3% i +30,8%.)

Zdaniem Spółki, obserwowane symptomy ożywienia na rynku wyrobów hutniczych powinny przynieść utrwalenie pozytywnego trendu w kolejnych kwartałach. Ostatnie prognozy firmy MEPS International zakładają, że po ubiegłorocznym 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 rynku 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 sektory gospodarki, będące konsumentami stali.

Spółka upatruje też szansy na zwiększenie wolumenu sprzedaży, zwłaszcza stali budowlanej, po nowelizacji ustawy o VAT, która weszła w życie od 1-go października 2013. Poprzez wprowadzenie obowiązkowego odwróconego obciążenia podatkiem VAT, wyeliminowane zostały z rynku podmioty unikające płacenia podatku VAT w handlu stalą i oferujące wyroby po zaniżonych cenach.

Ryzyko nadal niesie ze sobą rozwój sytuacji gospodarczej w kraju i strefie euro oraz w krajach sąsiednich takich jak Ukraina. Nadal istnieje ryzyko wynikające z bieżącej sytuacji na rynkach finansowych, która może odbić się negatywnie na sytuacji gospodarczej i finansach przedsiębiorstw. Możliwa podwyższona okresowo zmienność kursów walutowych wpływa bezpośrednio na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na krajowym rynku.

Prognozy dotyczące koniunktury na polskim rynku stali w horyzoncie średnioterminowym 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.

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu

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 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 około 1.057 km rur DN 700 i DN 1000 (w izolacji zarówno zewnętrznej jak i wewnętrznej) na budowę gazociągów przesyłowych. 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 umożliwiającą 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 wypośrodkowanym, 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 Korytarza Północ – Południe rurociągów przesyłowych gazu – perspektywa 2014 - 2018 (źródło OGP Gaz – System S.A.)

Odcinek zachodni programu rozwoju korytarza północ-południe na obszarze zachodniej i południowej Polski	Dł. (km)
Zdzieszowice - Wrocław	130
Czeszów - Kielczów	33
Czeszów - Wierzchowice	14
Lwówek - Odolanów	178
Zdzieszowice - Kędzierzyn	19
Tworóg - Tworzeń	56
Tworóg - Kędzierzyn	47
Kędzierzyn Kozle - Hat	60
Odcinek południowy programu rozwoju korytarza północ-południe na obszarze zachodniej i południowej Polski	
Strachocina - Pogórska Wola	120
Pogórska Wola - Tworzeń	160
Strachocina - granica RP	64
Inne odcinki przesyłowe gazu grupy E	
Rembelszczyzna - Mory	28
Mory - Wola Karczewska	82
Leśniewice - Łódź	66
RAZEM	1 057



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

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 plany 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 naprzyszłość. 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.