

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ 2019



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

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

22 listopad 2019

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.	4
II. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.	6
1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	6
2. Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	8
3. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	9
4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	10
5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	12
6. Odpisy aktualizujące wartość należności Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	12
7. Rezerwy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	13
8. Odroczone podatki dochodowe Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	14
III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.	15
1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej STALPROFIL S.A.	15
2. Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów STALPROFIL S.A.	17
3. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych STALPROFIL S.A.	18
4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym STALPROFIL S.A.	19
5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A.	21
6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A.	21
7. Rezerwy STALPROFIL S.A.	22
8. Odroczone podatki dochodowe STALPROFIL S.A.	23
IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD.	24
1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości.	24
2. Główne założenia polityki rachunkowości przyjęte przez Grupę w związku z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16 – Leasing.	24
3. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.	26
4. Korekty błędów poprzednich okresów.	26
V. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.	27
1. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III kwartale 2019 r.	27
2. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	27
3. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.	28
4. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.	28

5. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	28
6. Wyłacona lub zadeklarowana dywidenda.	28
7. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	29
8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.	30

VI. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. 30

1. Informacje ogólne.	30
2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	31
3. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kwartale 2019 r.	33
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w III kw. 2019 r.	35
5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe.	38
6. Informacje o udzieleniu przez STALPROFIL S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.	39
7. Informacja o toczących się postępowaniach oraz istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.	41
8. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz. .	43
9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.	43
10. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.	43
11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.	44
12. Wskazanie czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	49

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2019 narastająco	III kwartał 2018 narastająco	III kwartał 2019 narastająco	III kwartał 2018 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	1 072 988	1 091 027	249 034	256 501
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 096	33 467	5 360	7 868
Zysk (strata) brutto	19 961	31 926	4 633	7 506
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	12 218	21 379	2 836	5 026
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 762	28 096	8 300	6 605
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 474)	(2 263)	(2 663)	(532)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 243)	(44 419)	(3 074)	(10 443)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	11 045	(18 586)	2 563	(4 370)
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Aktywa razem	959 116	893 883	219 297	207 880
Zobowiązania długoterminowe	142 580	84 486	32 600	19 648
Zobowiązania krótkoterminowe	443 074	446 435	101 306	103 822
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	296 228	288 035	67 731	66 985
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	400	407
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,70	1,22	0,16	0,29

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

- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego zysku przypadającego na jedną akcję za trzy kwartały 2019r. (trzy kwartały 2018r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,3086 zł (1 EURO = 4,2535zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2019r. - 1 EURO = 4,3736 zł (na 31 grudnia 2018r. - 1 EURO = 4,3000 zł).

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

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2019 narastająco	III kwartał 2018 narastająco	III kwartał 2019 narastająco	III kwartał 2018 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	571 534	511 271	132 650	120 200
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 412	16 288	1 952	3 829
Zysk (strata) brutto	10 058	17 687	2 334	4 158
Zysk (strata) netto	8 641	14 416	2 006	3 389
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(21 761)	5 213	(5 051)	1 226
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 755	16 811	639	3 952
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 377	(21 150)	5 194	(4 972)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	3 371	874	782	205
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Aktywa razem	450 675	435 093	103 044	101 184
Zobowiązania długoterminowe	93 374	49 515	21 349	11 515
Zobowiązania krótkoterminowe	125 439	150 239	28 681	34 939
Kapitał własny	231 862	235 339	53 014	54 730
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	400	407
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,49	0,82	0,11	0,19

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

- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz jednostkowego zysku przypadającego na jedną akcję za trzy kwartały 2019r. (trzy kwartały 2018r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,3086 zł (1 EURO = 4,2535zł).
- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2019r. - 1 EURO = 4,3736 zł (na 31 grudnia 2018r. - 1 EURO = 4,3000 zł).

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

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

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

AKTYWA (tys. zł)	Na dzień 30.09.2019	Na dzień 30.06.2019	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 30.09.2018
Aktywa trwałe (długoterminowe)	283 243	278 358	258 915	251 853
Rzeczowe aktywa trwałe	266 361	262 730	244 321	235 095
Wartość firmy	3 585	3 585	3 585	3 585
Inne wartości niematerialne	325	372	462	483
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 344	10 510	9 496	11 487
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	1 628	1 161	1 051	1 203
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	675 873	542 617	634 968	656 486
Zapasy	369 338	307 295	368 082	315 173
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	288 609	220 712	260 289	324 834
należności z tytułu dostaw i usług	263 256	209 401	228 707	292 280
należności z tytułu przekazanych zaliczek	3 628	1 291	15 468	23 989
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	4 562	1 065	318	1 149
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 203	3 758	2 667	4
Walutowe kontrakty terminowe	4	-	7	171
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 719	10 852	3 923	16 304
Aktywa razem	959 116	820 975	893 883	908 339

PASYWA (tys. zł)	Na dzień 30.09.2019	Na dzień 30.06.2019	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 30.09.2018
Kapitał własny	373 462	367 117	362 962	354 227
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	187 094	187 094	171 166	170 812
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	(246)	(246)	(246)	(55)
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	99 630	92 631	107 365	100 128
Udziały niekontrolujące	77 234	77 888	74 927	73 592
Zobowiązania długoterminowe	142 580	108 369	84 486	62 904
Rezerwy	826	826	826	881
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 025	5 209	2 649	2 931
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	91 823	59 655	54 589	32 237
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	21 981	20 517	3 785	3 981
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	21 925	22 162	22 637	22 874
rozliczenia międzyokresowe z tytułu otrzymanych dotacji	21 281	21 513	21 978	22 210
Zobowiązania krótkoterminowe	443 074	345 489	446 435	491 208
Rezerwy	5 441	4 468	9 736	12 591
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	104 635	55 845	141 797	60 856
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	4 590	4 590	5 122	5 441
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 895	11 180	1 572	1 588
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	324 176	269 000	287 932	407 987
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	248 704	176 100	192 326	249 206
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	58 766	76 576	75 989	124 584
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	5 715	3 932	3 786	8 257
rozliczenia międzyokresowe z tytułu otrzymanych dotacji	930	930	930	930
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	221	1	233	2 394
Walutowe kontrakty terminowe	1 116	405	43	351
Pasywa razem	959 116	820 975	893 883	908 339

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

WARIANT KALKULACYJNY (tys. zł)	Za okres od 01.07. do 30.09.2019	Za okres od 01.01. do 30.09.2019	Za okres od 01.07. do 30.09.2018	Za okres od 01.01. do 30.09.2018
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	410 540	1 072 988	423 812	1 091 027
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	386 449	1 000 233	383 848	987 008
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	24 091	72 755	39 964	104 019
Pozostałe przychody	1 012	3 152	590	2 458
Koszty sprzedaży	8 414	24 538	16 517	41 629
Koszty ogólnego zarządu	9 864	27 808	10 598	28 414
Pozostałe koszty	49	465	398	2 967
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	6 776	23 096	13 041	33 467
Przychody finansowe	2 993	1 226	1 064	1 426
Koszty finansowe	5 197	4 361	791	2 967
Zysk / (strata) brutto	4 572	19 961	13 314	31 926
Podatek dochodowy	793	3 745	2 704	6 401
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	3 779	16 216	10 610	25 525
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	3 779	16 216	10 610	25 525
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 742	12 218	8 404	21 379
Udziały niekontrolujące	1 037	3 998	2 206	4 146
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-	-	-
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	3 779	16 216	10 610	25 525
Przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 742	12 218	8 404	21 379
Udziały niekontrolujące	1 037	3 998	2 206	4 146

	Za okres od 01.01. do 30.09.2019	Za okres od 01.01. do 30.09.2018
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,70	1,22
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,70	1,22

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

METODA POŚREDNIA (tys. zł)	Za okres od 01.07. do 30.09.2019	Za okres od 01.01. do 30.09.2019	Za okres od 01.07. do 30.09.2018	Za okres od 01.01. do 30.09.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / (strata) brutto	4 572	19 961	13 314	31 926
Korekty o pozycje:	(66 119)	15 801	(14 402)	(3 830)
Amortyzacja środków trwałych	3 230	9 421	2 911	8 608
Amortyzacja wartości niematerialnych	64	183	55	244
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	1 499	2 417	(713)	(3 339)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 211	3 046	696	2 298
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(2)	(101)	(27)	286
Zmiana stanu rezerw	973	(4 295)	(54)	(7 387)
Zmiana stanu zapasów	(62 043)	(1 256)	(38 551)	(12 688)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(68 959)	(35 699)	(124 574)	(144 389)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	57 942	45 031	149 367	160 668
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	(35)	(2 763)	(3 504)	(8 123)
Inne korekty	1	(183)	(8)	(8)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(61 547)	35 762	(1 088)	28 096
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 225	5 518	27	1 285
Wpływy z tytułu odsetek	2	6	1	1
Inne wpływy inwestycyjne	13	84	73	106
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8 145	17 079	1 410	3 374
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	-	-	246
Inne wydatki	2	3	19	35
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(6 907)	(11 474)	(1 328)	(2 263)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	36 908	51 806	23 610	57 982
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	-	-	100	100
Spłata kredytów i pożyczek	(42 868)	53 422	24 876	94 448
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	916	2 852	584	1 439
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	5 716	5 716	4 321	4 321
Zapłacone odsetki	1 039	2 713	608	2 118
Inne wydatki	176	346	7	175
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	71 929	(13 243)	(6 686)	(44 419)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	3 475	11 045	(9 102)	(18 586)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	10 852	3 923	25 486	34 447
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	392	(249)	(80)	443
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	14 719	14 719	16 304	16 304

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

(tys. zł)	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					Razem	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			
Saldo na dzień 01.07.2019 roku	1 750	8 000	187 094	(246)	92 631	289 229	77 888	367 117
Zysk / (strata) za rok obrotowy					2 742	2 742	1 037	3 779
Dywidendy					4 257	4 257	(1 691)	2 566
Saldo na dzień 30.09.2019 roku	1 750	8 000	187 094	(246)	99 630	296 228	77 234	373 462
Saldo na dzień 01.01.2019 roku	1 750	8 000	171 166	(246)	107 365	288 035	74 927	362 962
Podział zysku netto			15 928		(15 928)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					12 218	12 218	3 998	16 216
Dywidendy					(4 025)	(4 025)	(1 691)	(5 716)
Saldo na dzień 30.09.2019 roku	1 750	8 000	187 094	(246)	99 630	296 228	77 234	373 462

(tys. zł)	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					Razem	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			
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	1 750	8 000	157 599	(55)	96 012	263 306	70 617	333 923
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(236)		(236)		(236)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				45	(860)	(815)		(815)
Podział zysku netto			13 213		(13 213)	-		-
Kapitał z tyt. połączenia spółek			354		(354)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					28 930	28 930	5 480	34 410
Dywidendy					(3 150)	(3 150)	(1 170)	(4 320)
Saldo na dzień 31.12.2018 roku	1 750	8 000	171 166	(246)	107 365	288 035	74 927	362 962
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	1 750	8 000	157 599	(55)	96 012	263 306	70 617	333 923
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału					(900)	(900)		(900)
Podział zysku netto			13 213		(13 213)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					21 379	21 379	4 146	25 525
Dywidendy					(3 150)	(3 150)	(1 171)	(4 321)
Saldo na dzień 30.09.2018 roku	1 750	8 000	170 812	(55)	100 128	280 635	73 592	354 227

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

Za okres od 01.07. do 30.09.2019

(tys. zł)	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Materiały	928	174	-	754
Produkty w toku	142	-	-	142
Wyroby gotowe	81	-	-	81
Towary	2 161	416	-	1 745
RAZEM	3 312	590	-	2 722

Za okres od 01.01. do 30.09.2019

(tys. zł)	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Materiały	1 407	653	-	754
Produkty w toku	42	5	105	142
Wyroby gotowe	924	843	-	81
Towary	4 000	2 255	-	1 745
RAZEM	6 373	3 756	105	2 722

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

(tys. zł)	Za okres od 01.07. do 30.09.2019	Za okres od 01.01. do 30.09.2019
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	17 781	17 528
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	149	963
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	149	733
należność główna	7	29
należność odsetkowa	142	704
pozostałe należności	-	230
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	257	818
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	17 673	17 673
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 637	5 637
należność główna	4 243	4 243
należność odsetkowa	1 394	1 394
pozostałe należności	12 036	12 036

7. Rezerwy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.07. do 30.09.2019

(tys. zł)	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 341	126	-	1 534	2 293	5 294
- krótkoterminowe na początek okresu	1 341	126	-	708	2 293	4 468
- długoterminowe na początek okresu	-	-	-	826	-	826
Zwiększenia	-	-	-	673	1 544	2 217
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	-	-	673	1 544	2 217
Zmniejszenia	382	22	-	99	741	1 244
- wykorzystane w ciągu roku	382	22	-	99	241	744
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	-	-	-	500	500
Wartość na koniec okresu w tym:	959	104	-	2 108	3 096	6 267
- krótkoterminowe na koniec okresu	959	104	-	1 282	3 096	5 441
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	-	826	-	826

Za okres od 01.01. do 30.09.2019

(tys. zł)	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	5 154	129	-	2 094	3 185	10 562
- krótkoterminowe na początek okresu	5 154	129	-	1 268	3 185	9 736
- długoterminowe na początek okresu	-	-	-	826	-	826
Zwiększenia	-	-	-	1 260	3 648	4 908
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	-	-	1 260	3 648	4 908
Zmniejszenia	4 195	25	-	1 246	3 737	9 203
- wykorzystane w ciągu roku	1 028	25	-	1 242	2 642	4 937
- rozwiązane ale niewykorzystane	3 167	-	-	4	1 095	4 266
Wartość na koniec okresu w tym:	959	104	-	2 108	3 096	6 267
- krótkoterminowe na koniec okresu	959	104	-	1 282	3 096	5 441
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	-	826	-	826

8. Odroczonego podatek dochodowy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.

(tys. zł)	Bilans			Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.09.2019	Na dzień 30.06.2019	Na dzień 31.12.2018	Za okres od 01.07. do 30.09.2019	Za okres od 01.01. do 30.09.2019
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
dodatnie różnice kursowe	122	14	13	108	109
wycena rzeczowych aktywów trwałych	586	740	611	(154)	(25)
bonifikata na towary	-	140	420	(140)	(420)
odszkodowania	33	33	33	-	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	24	27	32	(3)	(8)
wartość środków trwałych w leasingu	4 394	4 053	1 480	341	2 914
kontrakty długoterminowe	866	202	60	664	806
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 025	5 209	2 649		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
naliczone odsetki	8	12	59	4	51
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	3 938	3 662	1 010	(276)	(2 928)
ujemne różnice kursowe	104	32	9	(72)	(95)
rezerwy na przyszłe koszty	2 331	2 698	3 817	367	1 486
rezerwy na świadczenia pracownicze	341	246	337	(95)	(4)
odpisy aktualizacyjne na należności	303	349	331	46	28
odpisy aktualizacyjne na zapasy	517	629	1 211	112	694
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	985	415	318	(570)	(667)
kontrakty długoterminowe	1 086	747	719	(339)	(367)
pozostałe	20	22	59	2	39
niezrealizowana marża	1 666	1 599	1 581	(67)	(85)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	-	54	-	54	-
aktualizacja wyceny rezerwy na świadczenia pracownicze	45	45	45	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 344	10 510	9 496		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat				(18)	1 528
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów				-	-

**III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
STALPROFIL S.A.**

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

AKTYWA (tys. zł)	Na dzień 30.09.2019	Na dzień 30.06.2019	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 30.09.2018
Aktywa trwałe (długoterminowe)	154 120	163 224	151 657	185 146
Rzeczowe aktywa trwałe	95 020	94 002	86 780	79 412
Inne wartości niematerialne	73	86	101	115
Długoterminowe aktywa finansowe	52 339	64 182	60 532	84 419
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 868	4 670	3 919	20 817
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	820	284	325	383
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	296 555	270 159	283 436	272 635
Zapasy	125 365	155 389	152 550	120 537
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	163 220	105 848	127 486	146 753
należności z tytułu dostaw i usług	152 066	102 313	122 476	140 115
należności z tytułu przekazanych zaliczek	2 500	-	1 703	2 800
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	4 562	1 065	318	1 149
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 137	3 017	1 934	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	6	5	5	6
Walutowe kontrakty terminowe	4	-	7	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 823	5 900	1 454	5 339
Aktywa razem	450 675	433 383	435 093	457 781

PASYWA (tys. zł)	Na dzień 30.09.2019	Na dzień 30.06.2019	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 30.09.2018
Kapitał własny	231 862	239 834	235 339	268 576
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	187 094	187 094	171 166	170 812
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	22 358	34 202	30 451	69 579
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	12 660	8 788	23 972	18 435
Zobowiązania długoterminowe	93 374	59 806	49 515	27 548
Rezerwy	585	585	585	684
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 197	3 345	1 626	1 844
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	75 615	44 513	44 590	22 237
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	12 333	10 714	2 055	2 119
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	644	649	659	664
Zobowiązania krótkoterminowe	125 439	133 743	150 239	161 657
Rezerwy	3 056	2 980	7 426	12 002
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	8 891	12 170	8 800	27 038
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	4 590	4 590	4 590	4 590
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 823	5 841	972	919
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	107 079	108 162	128 451	115 562
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	95 391	91 124	93 883	79 734
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	81	6 932	19 757	19 498
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	5 715	3 932	3 786	8 257
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	1 545
Walutowe kontrakty terminowe	-	-	-	1
Pasywa razem	450 675	433 383	435 093	457 781

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

WARIANT KALKULACYJNY (tys. zł)	Za okres od 01.07. do 30.09.2019	Za okres od 01.01. do 30.09.2019	Za okres od 01.07. do 30.09.2018	Za okres od 01.01. do 30.09.2018
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	264 178	571 534	204 797	511 271
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	253 057	536 813	188 052	467 051
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	11 121	34 721	16 745	44 220
Pozostałe przychody	471	1 497	278	1 535
Koszty sprzedaży	4 950	15 062	4 973	14 949
Koszty ogólnego zarządu	4 591	12 367	5 078	12 854
Pozostałe koszty	24	377	297	1 664
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	2 027	8 412	6 675	16 288
Przychody finansowe	2 752	3 310	1 741	2 866
Koszty finansowe	623	1 664	392	1 467
Zysk / (strata) brutto	4 156	10 058	8 024	17 687
Podatek dochodowy	284	1 417	1 370	3 271
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	3 872	8 641	6 654	14 416
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	3 872	8 641	6 654	14 416
Pozostałe dochody całkowite	(11 844)	(8 093)	799	(16 208)
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(11 844)	(8 093)	799	(16 208)
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	(11 844)	(8 093)	987	(21 120)
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	-	-	(188)	4 912
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	(7 972)	548	7 453	(1 792)

	Za okres od 01.01. do 30.09.2019	Za okres od 01.01. do 30.09.2018
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,49	0,82
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,49	0,82

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

METODA POŚREDNIA (tys. zł)	Za okres od 01.07. do 30.09.2019	Za okres od 01.01. do 30.09.2019	Za okres od 01.07. do 30.09.2018	Za okres od 01.01. do 30.09.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / (strata) brutto	4 156	10 058	8 024	17 687
Korekty o pozycje:	(28 182)	(31 819)	8 321	(12 474)
Amortyzacja środków trwałych	1 392	4 137	1 242	3 755
Amortyzacja wartości niematerialnych	25	67	20	127
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	1 180	1 098	(127)	(203)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	539	1 430	399	1 290
Przychody z tytułu dywidend	(2 566)	(2 566)	(1 777)	(1 777)
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(304)	(362)	(14)	186
Zmiana stanu rezerw	76	(4 370)	(176)	(7 310)
Zmiana stanu zapasów	30 024	27 185	10 355	14 216
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(58 503)	(43 030)	(37 415)	(61 805)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	705	(13 410)	36 650	42 315
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	(750)	(1 998)	(828)	(3 260)
Inne korekty	-	-	(8)	(8)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(24 026)	(21 761)	16 345	5 213
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 224	5 418	14	1 238
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	-	-	-	14 454
Wpływy z tytułu odsetek	18	55	18	52
Wpływy z tytułu dywidend	2 566	2 566	1 777	1 777
Spłaty udzielonych pożyczek	-	100	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	14	84	73	105
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 162	5 465	478	715
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	-	-	100
Inne wydatki	3	3	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	1 657	2 755	1 404	16 811
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	34 342	46 097	12 164	27 490
Spłata kredytów i pożyczek	7 713	16 148	24 557	43 144
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	752	2 055	316	964
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	4 025	4 025	3 150	3 150
Zapłacone odsetki	531	1 388	347	1 207
Inne wydatki	30	104	7	175
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	21 291	22 377	(16 213)	(21 150)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(1 078)	3 371	1 536	874
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	5 900	1 454	3 875	4 470
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	1	(2)	(72)	(5)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	4 823	4 823	5 339	5 339

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

(tys. zł)	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.07.2019 roku	1 750	8 000	187 094	34 202	8 788	239 834
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(11 844)		(11 844)
Zysk / (strata) za rok obrotowy					3 872	3 872
Saldo na dzień 30.09.2019 roku	1 750	8 000	187 094	22 358	12 660	231 862
Saldo na dzień 01.01.2019 roku	1 750	8 000	171 166	30 451	23 972	235 339
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(8 093)		(8 093)
Podział zysku netto			15 928		(15 928)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					8 641	8 641
Dywidendy					(4 025)	(4 025)
Saldo na dzień 30.09.2019 roku	1 750	8 000	187 094	22 358	12 660	231 862

(tys. zł)	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	1 750	8 000	157 599	90 353	16 716	274 418
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(44 808)		(44 808)
Zyski / (straty) z tytułu sprzedaży udziałów w spółce zależnej				(4 526)	4 526	-
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(218)		(218)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(10 350)	(860)	(11 210)
Kapitał z tyt. połączenia spółek			354			354
Podział zysku netto			13 213		(13 213)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					19 953	19 953
Dywidendy					(3 150)	(3 150)
Saldo na dzień 31.12.2018 roku	1 750	8 000	171 166	30 451	23 972	235 339
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	1 750	8 000	157 599	90 353	16 716	274 418
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(21 120)		(21 120)
Zyski / (straty) z tytułu sprzedaży udziałów w spółce zależnej				(4 526)	4 526	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				4 872	(860)	4 012
Podział zysku netto			13 213		(13 213)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					14 416	14 416
Dywidendy					(3 150)	(3 150)
Saldo na dzień 30.09.2018 roku	1 750	8 000	170 812	69 579	18 435	268 576

5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.07. do 30.09.2019

(tys. zł)	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Materiały	304	5	-	299
Towary	2 017	310	-	1 707
RAZEM	2 321	315	-	2 006

Za okres od 01.01. do 30.09.2019

(tys. zł)	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Materiały	311	12	-	299
Towary	3 821	2 114	-	1 707
RAZEM	4 132	2 126	-	2 006

6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A.

(tys. zł)	Za okres od 01.07. do 30.09.2019	Za okres od 01.01. do 30.09.2019
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	15 739	15 726
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	127	538
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	127	308
należność główna	-	-
należność odsetkowa	127	308
pozostałe	-	230
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	167	565
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	15 699	15 699
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 976	3 976
należność główna	3 255	3 255
należność odsetkowa	721	721
pozostałe	11 723	11 723

7. Rezerwy STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.07. do 30.09.2019

(tys. zł)	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 341	126	-	1 287	811	3 565
- krótkoterminowe na początek okresu	1 341	126	-	702	811	2 980
- długoterminowe na początek okresu	-	-	-	585	-	585
Zwiększenia	-	-	-	593	(5)	588
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	-	-	593	(5)	588
Zmniejszenia	382	22	-	99	9	512
- wykorzystane w ciągu roku	382	22	-	99	9	512
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	-	-	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	959	104	-	1 781	797	3 641
- krótkoterminowe na koniec okresu	959	104	-	1 196	797	3 056
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	-	585	-	585

Za okres od 01.01. do 30.09.2019

(tys. zł)	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	5 154	129	-	1 761	967	8 011
- krótkoterminowe na początek okresu	5 154	129	-	1 176	967	7 426
- długoterminowe na początek okresu	-	-	-	585	-	585
Zwiększenia	-	-	-	1 092	-	1 092
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	-	-	1 092	-	1 092
Zmniejszenia	4 195	25	-	1 072	169	5 461
- wykorzystane w ciągu roku	1 028	25	-	1 072	163	2 288
- rozwiązane ale niewykorzystane	3 167	-	-	-	6	3 173
Wartość na koniec okresu w tym:	959	104	-	1 781	798	3 642
- krótkoterminowe na koniec okresu	959	104	-	1 196	797	3 056
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	-	585	-	585

8. Odroczonego podatek dochodowy STALPROFIL S.A.

(tys. zł)	Bilans			Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.09.2019	Na dzień 30.06.2019	Na dzień 31.12.2018	Za okres od 01.07. do 30.09.2019	Za okres od 01.01. do 30.09.2019
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
dodatnie różnice kursowe	120	14	13	106	107
wycena rzeczowych aktywów trwałych	175	326	226	(151)	(51)
bonifikata na towary	-	140	420	(140)	(420)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	1	1	1	-	-
wartość środków trwałych w leasingu	3 035	2 662	906	373	2 129
kontrakty długoterminowe	866	202	60	664	806
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 197	3 345	1 626		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
naliczone odsetki	2	2	3	-	1
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	2 690	2 381	577	(309)	(2 113)
ujemne różnice kursowe	102	32	9	(70)	(93)
rezerwy na przyszłe koszty	344	426	1 171	82	827
rezerwy na świadczenia pracownicze	303	209	300	(94)	(3)
odpisy aktualizacyjne na należności	76	119	101	43	25
odpisy aktualizacyjne na zapasy	381	441	785	60	404
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	848	277	170	(571)	(678)
kontrakty długoterminowe	1 086	747	719	(339)	(367)
pozostałe	-	-	48	-	48
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	36	36	36	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 868	4 670	3 919		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat				(346)	622
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów				-	-

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

1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości.

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki STALPROFIL S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, w tym ze szczególnym uwzględnieniem MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych... (Dz. U. z dnia 20 kwietnia 2018 poz. 757) i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2018 r.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy na dzień 30 września 2019 r. i 30 września 2018 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2019r. do 30.09.2019r. i od 01.01.2018r. do 30.09.2018r.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego szczegółowo opisane zostały w raporcie STALPROFIL S.A. za rok 2018 i I półrocze 2019r. Zasady te nie uległy zmianie w stosunku do opisanych w w/w raporcie, a także w stosunku do zasad stosowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

2. Główne założenia polityki rachunkowości przyjęte przez Grupę w związku z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16 – Leasing.

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

MSSF 16 dopuszcza dwie metody pierwszego zastosowania: pełne podejście retrospektywne z przekształceniem danych porównawczych oraz zmodyfikowane podejście retrospektywne bez przekształcania danych porównawczych i z pewnymi uproszczeniami dostępnymi przy pierwszym zastosowaniu. Grupa postanowiła skorzystać z drugiego podejścia poprzez retrospektywne wdrożenie standardu w odniesieniu do wszystkich umów leasingu, dla których Grupa jest leasingobiorcą bez przekształcania danych porównawczych. Wdrożenie MSSF 16 nie wpłynęło na łączną kwotę kapitału własnego.

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

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

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

Dokonując klasyfikacji umów, Grupa odróżnia umowy leasingu i umowy zawierające elementy leasingu, od umów o świadczenie usług. W umowie leasingu Grupa otrzymuje i kontroluje prawo do korzystania ze zidentyfikowanego składnika aktywów w określonym okresie udostępnienia. Natomiast w umowie o świadczenie usług, Grupa nie otrzymuje składnika aktywów, który

mogłaby kontrolować w okresie umowy. W przypadku, gdy umowa leasingu jest połączona z umową o usługę, Grupa rozdziela leasing od świadczenia usługi, a uregulowania MSSF 16 stosuje wyłącznie do leasingu.

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

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

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

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

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

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

Zastosowanie MSSF 16 ma następujący wpływ na sprawozdanie skonsolidowane Grupy:

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

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

- środki transportu w kwocie 586 tys. zł.

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

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

Na dzień 30 września 2019 roku, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, z tytułu leasingu, ujęte są łącznie pozycje ujmowane przed 1.01.2019 oraz pozycje dodane od 1.01.2019 r. zgodnie z MSSF 16. łączne kwoty obejmują:

- po stronie Pasywów:
 - długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe w kwocie 21 981 tys. zł ,
 - z czego kwota 10 064 tys. zł wynika z ujęcia zobowiązań leasingowych z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów;
 - krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe w kwocie 2 895 tys. zł,
 - z czego kwota 50 tys. zł wynika z ujęcia zobowiązań leasingowych z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów;
- po stronie Aktywów – środki trwałe i WNiP:
 - grunty 10 109 tys. zł – przy czym cała ta wartość wynika z ujęcia aktywa z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów,
 - maszyny i urządzenia w kwocie 13929 tys. zł,
 - środki transportu w kwocie 3 492 tys. zł,
 - pozostałe WNiP w kwocie 20 tys. zł.

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

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

4. Korekty błędów poprzednich okresów.

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

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

1. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III kwartale 2019 r.

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

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

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

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

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów

We wcześniejszych latach działalności podobnie jak większość firm działających jako dostawcy na rynku dóbr inwestycyjnych budowlanych podmioty z Grupy wykazywały sezonowość sprzedaży, która charakteryzowała się generowaniem większej części przychodów w okresie II, III i IV kwartału. Sezonowość uzależniona była od warunków atmosferycznych oraz harmonogramów robót wynikających z uwarunkowań technologicznych, które powodują, że większość odbiorców realizuje swoje zadania inwestycyjne od kwietnia do grudnia. Od kilku jednak lat obserwuje się na rynku znacznie mniejszą sezonowość prowadzonej działalności. Jest to związane z przyjętymi z wyprzedzeniem przez odbiorców planami związanymi z realizacją projektów oraz stosunkowo łagodnymi zimami.

Obecnie dostawy rur gazowych, głównie dla OGP Gaz-System S.A., wynikają z harmonogramów przetargów, a następnie z harmonogramów dostaw rur, określanych z góry przez OGP Gaz-System S.A.

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

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

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

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

Zmiany w pozycji „Zyski i straty z tytułu wyceny aktywów finansowych” wykazane w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów STALPROFIL S.A. za III kw. 2019 r., są skutkiem aktualizacji wyceny rynkowej akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie. Wartość godziwa akcji IZOSTAL S.A. ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 30 września 2019 r. wartość giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była niższa o ok. 14% od wartości na dzień 31 grudnia 2018 r., co znalazło swoje odzwierciedlenie w wycenie wartości godziwej pakietu akcji, przedstawionej w Tabeli 1.

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

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

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

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 31.09.2019	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2018	Zmiana
	1	2	3 = 1 - 2
akcje IZOSTAL S.A.	50 137	58 230	(8 093)
udziały w STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	102	102	0

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

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

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

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

6. Wyłaconą lub zadeklarowaną dywidenda.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. w dniu 16 maja 2019 r. podjęło uchwałę o podziale zysku netto wypracowanego w roku 2018, w tym o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy Spółki zgodnie z rekomendacją Zarządu. 14 sierpnia 2019 r. był dniem ustalenia prawa do dywidendy przysługującej z akcji STALPROFIL S.A. za rok 2018. Dniem wypłaty dywidendy był 6 września 2019 r. Spółka wypłaciła 4 025 tys. zł dywidendy, tj. 0,23 zł na każdą akcję (tabela 2). Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę, tj. 17 500 000 sztuk.

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

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

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

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wg stanu na 30.09.2019 r., zawarte są w punkcie VI.6.

Informacje na temat wartości roszczeń sądowych wobec podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wg stanu na 30.09.2019 r., przedstawiono w punkcie VI.7.

Tabela 3 poniżej przedstawia łączną wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wg stanu na dzień 30.09.2019 r.

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

Rodzaj zabezpieczenia	Na dzień 30.09.2019 (tys. zł)	Na dzień 31.12.2018 (tys. zł)	Zmiana
Hipoteki	284 261	166 345	117 916
Zastaw na środkach trwałych	3 101	3 417	(316)
Zastaw na zapasach	171 635	165 979	5 656
Cesje wierzytelności handlowych	12 979	14 050	(1 071)
Powiązane z ww. zabezpieczeniami przelewy wierzytelności z umów ubezpieczenia majątku			
Przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia budynków	147 954	133 688	14 266
Przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia maszyn i urządzeń	3 792	4 038	(246)
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów	32 500	32 500	-

W III kwartale 2019 roku zmiana wartości zabezpieczeń dotyczyła przede wszystkim zwiększenia wartości hipotek:

- spółka IZOSTAL S.A. w III kwartale br. zwiększyła wartość hipoteki o 104 000 tys. zł na rzecz mBank S.A., na zabezpieczenie wielocelowego limitu kredytowego w mBank S.A., który został znacząco podwyższony w III kw. 2019 r. Limit kredytowy został podniesiony w celu zaspokojenia zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy IZOSTAL S.A., wynikającego z zawartych kontraktów na dostawy rur izolowanych do przesyłu gazu. Z uwagi na dużą wartość zamówień i jednocześnie ograniczone zdolności produkcyjne IZOSTALU i dostawców rur nieizolowanych, spółka IZOSTAL S.A. dokonuje zakupu rur i

taśm (blach) gorącowałcowanych z wyprzedzeniem. Sfinansowanie zapasów, do czasu ich sprzedaży, wymaga zaangażowania znacznego kapitału.

Spółka STALPROFIL S.A. w I kwartale br. ustanowiła hipotekę na II miejscu, o wartości 21 850 tys. zł na rzecz mBank S.A., na zabezpieczenie limitu kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na realizację inwestycji polegającej na zbudowaniu magazynu wysokiego składowania.

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

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

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

1. Informacje ogólne.

Spółka dominująca STALPROFIL S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od roku 2000. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2019 r. tworzyła spółka dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Kolonowskiem,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem,
- STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

W trakcie okresu sprawozdawczego nie nastąpiła żadna zmiana w składzie Zarządu STALPROFIL S.A., a jego skład na dzień 30.09.2019 r. przedstawiał się następująco:

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

W okresie III kw. 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki STALPROFIL S.A. działała w nie zmienionym składzie, który na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiał się następująco:

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

W ramach Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. funkcjonuje Komitet Audytu. Jego skład w okresie III kw. 2019 r. nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

Tabela 4 Udział STALPROFIL S.A. w spółkach zależnych podlegających konsolidacji - stan na 30.09.2019

Nazwa spółki zależnej	Łączna liczba akcji/udziałów	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % bezpośredni lub pośredni STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym
IZOSTAL S.A.	32 744 000	65 488 000	60,28%
KOLB Sp. z o.o. *)	5 049	10 098 000	60,28%
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	1 000	100 000	100,00%

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności podmiotu dominującego, tj. STALPROFIL S.A., jest handel wyrobami hutniczymi produkowanymi ze stali niestopowej. Ten sam wiodący przedmiot działalności ma spółka zależna STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., została zawiązana 20 kwietnia 2018 r. i jako spółka celowa, wspomagająca działalność Grupy w zakresie obrotu wyrobami hutniczymi posiada ograniczoną do niezbędnego minimum strukturę organizacyjną. Do segmentu stalowego obok handlu stalą zalicza się także produkcja i montaż budowlanych konstrukcji stalowych, a także produkcja konstrukcji maszynowych, którymi zajmuje się KOLB Sp. z o.o.

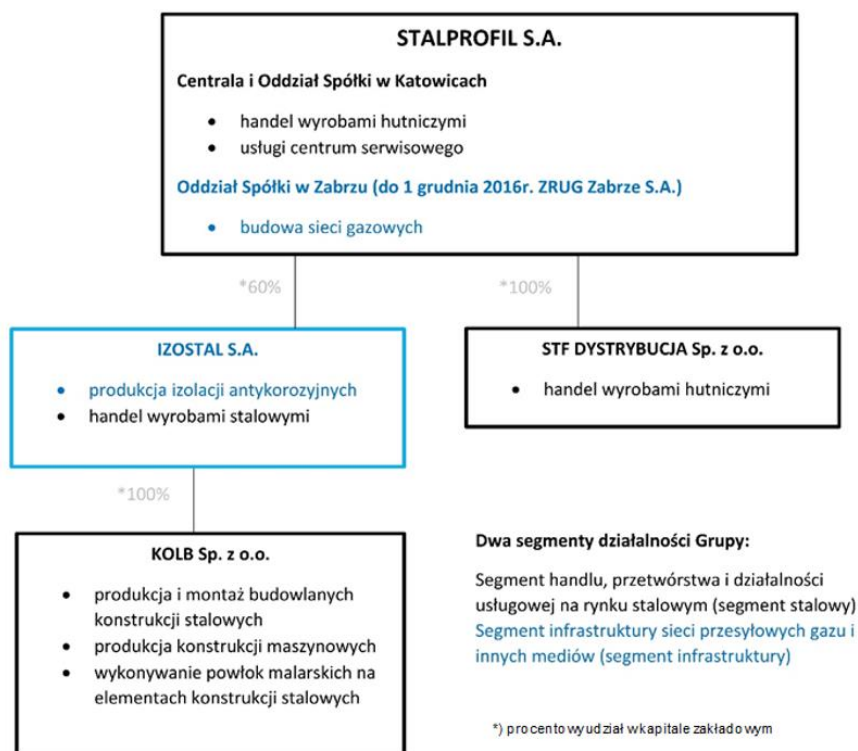
Głównym przedmiotem działalności IZOSTAL S.A. jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych oraz handel przesyłowymi rurami stalowymi. Natomiast drugi podmiot działający w obrębie segmentu infrastruktury – samobilansujący się i będący odrębnym pracodawcą Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze - jest wykonawcą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

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

Wspólnym mianownikiem dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych spółek Grupy pojawia się jako: towar, materiał do produkcji, produkt do głębszego przetworzenia, bądź też jako element świadczonej usługi. Relacje biznesowe występujące pomiędzy spółkami zależnymi i spółką matką sprowadzają się do kooperacji i współpracy handlowej na tej płaszczyźnie. Podmioty z Grupy, w wyniku swojej działalności, powiększają wartość dodaną nabywanego wyrobu hutniczego (poprzez obróbkę,

przetworzenie, usługę) i lokują go na swoich, odrębnych rynkach. Spółki zależne, uzupełniając swój podstawowy przedmiot działalności, zaopatrują także w nieprzetworzone wyroby hutnicze kontrahentów, działających głównie na rynkach ich core business'u.

Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.



Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. na koniec III kw. 2019 r. oraz jego strukturę według charakteru wykonywanej pracy przedstawia Tabela nr 5. Stan zatrudnienia w Grupie na dzień 30 września 2019 wynosił 535 osób i praktycznie nie zmienił się od roku ubiegłego.

Tabela 5 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w osobach)

Segment	Stan na 30.09.2019		Stan na 30.09.2018	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
Liczba zatrudnionych w segmencie stalowym	180	289	185	294
Liczba zatrudnionych w segmencie infrastruktury	134	246	134	242
Razem	314	535	319	536

Tabela 6 Zatrudnienie w poszczególnych spółkach z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w osobach)

Spółka	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.09.2018
STALPROFIL S.A., w tym:	258	263
<i>STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze</i>	86	87
IZOSTAL S.A.	160	155
KOLB Sp. z o.o.	115	116
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	2	2
Razem	535	536

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

W III kwartale 2019 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A., w sytuacji pogorszenia warunków rynkowych związanych ze spadkiem popytu na stal w Polsce i w UE, spadkiem cen wyrobów hutniczych oraz wzmoczoną konkurencją ze strony dostawców z Azji, Europy Wschodniej oraz Turcji, uzyskała zadawalające wyniki finansowe. Pomimo spadku koniunktury na rynku stali, przychody ze sprzedaży w segmencie stalowym wyniosły ponad 239 mln zł, o 29% więcej r/r. W III kw. 2019 r. Grupa sprzedała łącznie ok. 84 tys. ton wyrobów hutniczych. Łączny wolumen sprzedaży stali był wyższy o 30% r/r. Ten korzystny wynik sprzedażowy został uzyskany między innymi dzięki wzmocnionym dostawom blach gorącowalcowanych w kręgach (stanowiących wsad do produkcji rur stalowych) i rur stalowych na potrzeby obsługiwanego przez Grupę segmentu infrastruktury gazowej.

Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazów uzyskał w III kwartale 2019 r. ponad 171 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi 41,7% przychodów Grupy. Były to przychody głównie z kontraktów realizowanych na rzecz OGP Gaz-System S.A., przez:

- konsorcjum firm: IZOSTAL S.A i STALPROFIL S.A. – kontrakty na dostawy izolowanych rur stalowych,
- STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze – kontrakty na budowę gazociągów przesyłowych.

Kontrakty na dostawy rur izolowanych to głównie kontrakty zawarte w wyniku przetargów przeprowadzonych w ramach zawartej w 2015 r. drugiej Umowy Ramowej na dostawy rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej. Podsumowując wyniki przetargów przeprowadzonych przez OGP Gaz-System S.A. w ramach II Umowy Ramowej, na łączną ilość 1 028 km rur, Grupa STALPROFIL wygrała przetargi na 851 km izolowanych rur stalowych, czyli na ok. 85% łącznej ilości dostaw. Świadczy to o skuteczności Grupy w konkurowaniu z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji, które w drodze prekwalifikacji zostały dopuszczone przez OGP Gaz-System S.A. do składania ofert na dostawy rur w w/w perspektywie inwestycyjnej. Równocześnie należy podkreślić, że dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane przez Grupę bez opóźnień. Jakość dostarczanych towarów, terminowość i atrakcyjne ceny są silnymi atrybutami Grupy.

W III kwartale 2019 r. o ok. 35% r/r spadły przychody Grupy związane ze sprzedażą izolowanych rur stalowych. Spadek ten nie wynikał z braku zamówień, lecz z bieżącego harmonogramu dostaw do głównego odbiorcy, tj. OGP Gaz-System S.A. Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, zajmująca się w/w działalnością spółka zależna IZOSTAL S.A. posiada portfel zamówień łącznie na wartość około 470 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 15 miesięcy. Około 30% z puli zamówień stanowią zamówienia posiadane od OGP Gaz-System S.A., natomiast pozostała część dotyczy innych odbiorców zarówno krajowych jak i zagranicznych.

IZOSTAL S.A. (Wykonawca) w III kwartale bieżącego roku, jako jeden z sześciu podmiotów, wybranych w wyniku przeprowadzenia przetargu publicznego nieograniczonego, zawarł kolejną, trzecią Umowę Ramową z OGP Gaz-System S.A. (Zamawiający), otwierając sobie możliwość dalszych dostaw rur na zadania inwestycyjne realizowane przez tego lidera rynku gazowego, w perspektywie kolejnych 8 lat. Umowa przewiduje możliwość udzielania przez OGP Gaz-System S.A. zamówień na dostawę izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie, opcjonalnie pokrytych laminatem rur stalowych o średnicy DN1000; DN700; DN500 i rur osłonowych o średnicy od DN700 do DN1200.

Umowa Ramowa określa warunki udzielania i realizacji Umów Częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez Zamawiającego w trakcie obowiązywania Umowy Ramowej. Zawarcie Umowy Ramowej nie zobowiązuje, a jedynie uprawnia Zamawiającego do zaproszenia do składania ofert na realizację Zamówień Częściowych. W ramach Umowy Ramowej Zamawiający przeprowadzi dowolną liczbę Postępowań Wykonawczych. Zamawiający każdorazowo będzie zapraszał wszystkich Wykonawców, z którymi zawarł Umowę Ramową do składania ofert w Postępowaniu

Wykonawczym. Kryterium oceny ofert w Postępowaniu Wykonawczym każdorazowo stanowić będzie cena, z wagą tego kryterium 100%.

Łączne wynagrodzenie przeznaczone na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie przekroczy kwoty 2.793.155 tys. PLN netto, co stanowi 3.435.580 tys. PLN brutto. Na podstawie Umowy Ramowej Zamawiający przewiduje dostawy rur, o długości całkowitej około 1.707 km, dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez O.G.P. Gaz-System S.A.

W III kwartale 2019 r. o 22% r/r wzrosły przychody Grupy z tytułu usług budowy gazociągów. Ich wielkość wynikała z realizowanego portfela zamówień, w którym dominował kontrakt zawarty z OGP Gaz-System S.A. na budowę 49,1 km gazociągu DN1000 Zdzieszowice-Wrocław, odcinek Brzeg-Zębice-Kiełczów, o łącznej wartości 187 mln zł netto (który STALPROFIL S.A. realizuje jako generalny wykonawca).

Ponadto, w III kwartale 2019 r. STALPROFIL S.A. zawarł z OGP Gaz-System S.A. dwie umowy na realizację inwestycji pod nazwą "Budowa gazociągu Pogórska Wola - Tworzeń DN1000 MOP 8,4 MPa wraz z obiektami towarzyszącymi i infrastrukturą niezbędną do jego obsługi", w tym:

- Umowę na generalną realizację Części nr 1 gazociągu – odcinek Pogórska Wola - Pałecznicza, o długości ok. 78 km i wartości netto 272 899 tys. zł,
- Umowę na generalną realizację Części nr 2 gazociągu – odcinek Pałecznicza-Braciejówka o długości ok. 56 km i wartości netto 141 000 tys. zł.

Realizacja powyższych inwestycji powinna nastąpić w terminie 28 miesięcy od dnia zawarcia umów pomiędzy Zamawiającym i Wykonawcą, co nastąpiło 8 lipca 2019 r.

W tabeli 7 przedstawiono wykaz ważniejszych zdarzeń, o których Grupa informowała w III kw. br.

Tabela 7 Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których Grupa informowała w III kwartale 2019 r.

Data	Zdarzenie
02.07.2019	Zawarcie aneksu do umowy kredytowej STALPROFIL S.A. z PKO BP S.A. podwyższającego kwotę limitu kredytu wielocelowego do 160 mln zł oraz przedłużającego termin dostępności tego limitu do dnia 02.07.2022.
02.07.2019	Zawarcie przez IZOSTAL S.A. aneksu do umowy o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z bankiem PKO BP S.A. W wyniku zawarcia aneksu zwiększona została wartość limitu kredytowego wielocelowego z 22.000 tys. zł na 100.000 tys. zł. Ponadto przedłużony został okres korzystania z udzielonego kredytu z dnia 10.08.2019 na dzień 27.06.2022.
09.07.2019	Zawarcie przez STALPROFIL S.A. umów z OGP Gaz-System S.A. na budowę gazociągu DN1000 Pogórska Wola – Tworzeń, część 1 i 2. łączna wartość zawartych umów wynosi 413 899 tys. zł netto, a ich realizacja nastąpi w terminie 28 miesięcy od dnia zawarcia w/w umów.
25.07.2019	Zawarcie przez spółkę zależną IZOSTAL S.A. umowy w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych DN700 na rzecz AB Amber Grid (Litwa). Wartość zawartej umowy wynosi 26.425 tys. EUR netto, co po przeliczeniu według kursu NBP ogłoszonego dnia 24 lipca 2019 r. wynosi 112.520 tys. PLN netto. Umowa przewiduje realizację dostaw najpóźniej do dnia 31.12.2021.
30.07.2019	Zawarcie przez IZOSTAL S.A. aneksu do Umowy Ramowej z mBank S.A. oraz aneksu do umowy ustanawiającej hipotekę na rzecz mBank S.A. W wyniku zawarcia aneksu do Umowy Ramowej zwiększona została wartość linii kredytowej z 70.000 tys. zł na 150.000 tys. zł i przedłużony został okres korzystania z udzielonej linii kredytowej z dnia 29.06.2021 na dzień 30.06.2022.
16.08.2019	Zawarcie przez spółkę zależną IZOSTAL S.A. umowy ramowej z Gaz-System S.A. w zakresie dostaw rur dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez OGP Gaz-System S.A. – części 1, 2, 3 oraz 4. Na podstawie Umowy Ramowej Zamawiający przewiduje dostawy rur o długości całkowitej około 1.707 km. Umowa została zawarta na 8 lat. Łączne wynagrodzenie przeznaczone na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie przekroczy kwoty 2.793.155 tys. PLN netto.

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

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

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

W tabelach 8 i 9 przedstawiono przychody i wyniki Grupy, w podziale na segmenty, osiągnięte w okresie 9 msc. 2019 r. i w III kwartale 2019 r.

Łączne przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w III kw. 2019 r. wyniosły **410 540 tys. zł**, spadły o 3% r/r.

Tabela 8 Wyniki finansowe segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za 9 msc. 2019 r. i 9 msc. 2018 r. (tys. zł)

GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	Segment stalowy				segment infrastruktury				Razem			
	9 msc. 2019	9 msc. 2018	Zmiana		9 msc. 2019	9 msc. 2018	Zmiana		9 msc. 2019	9 msc. 2018	Zmiana	
	1	2	3	4=2-3	5=2/3	6	7	8=6-7	9=6/7	10=2+6	11=3+7	12=10-11
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	488 358	489 598	-1 240	0%	584 630	601 429	-16 799	-3%	1 072 988	1 091 027	-18 039	-2%
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	460 166	446 385	13 781	3%	540 067	540 623	-556	0%	1 000 233	987 008	13 225	1%
Wynik brutto ze sprzedaży	28 192	43 213	-15 022	-35%	44 563	60 806	-16 243	-27%	72 755	104 019	-31 265	-30%
<i>udział segmentu w przychodach Grupy Kapitałowej</i>	46%	45%	1%	-	54%	55%	-1%	-	100%	100%	-	-
<i>udział segmentu w wyniku brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej</i>	39%	42%	-3%	-	61%	58%	3%	-	100%	100%	-	-

Tabela 9 Wyniki finansowe podstawowych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	Segment stalowy				segment infrastruktury				Razem			
	III kw. 2019	III kw. 2018	Zmiana		III kw. 2019	III kw. 2018	Zmiana		III kw. 2019	III kw. 2018	Zmiana	
1	2	3	4=2-3	5=2/3	6	7	8=6-7	9=6/7	10=2+6	11=3+7	12=10-11	13=10/11
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	239 228	185 510	53 717	29%	171 312	238 302	-66 990	-28%	410 540	423 812	-13 272	-3%
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	228 319	169 723	58 596	35%	158 130	214 125	-55 994	-26%	386 449	383 848	2 601	1%
Wynik brutto ze sprzedaży	10 909	15 787	-4 878	-31%	13 182	24 177	-10 995	-45%	24 091	39 964	-15 874	-40%
<i>udział segmentu w przychodach Grupy Kapitałowej</i>	58%	44%	14%	-	42%	56%	-14%	-	100%	100%	-	-
<i>udział segmentu w wyniku brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej</i>	45%	39%	6%	-	55%	61%	-6%	-	100%	100%	-	-

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment infrastruktury

W wyniku spadku przychodów ze sprzedaży do Gaz-System S.A., przychody segmentu za 9 msc. 2019 r. były niższe r/r o 3%, tj. o 16 799 tys. zł.

W samym III kwartale 2019 r. przychody segmentu spadły w porównaniu do III kw. 2018 r. o 66 990 tys. zł, tj. o 28%, w tym:

- nastąpił wzrost przychodów z budowy gazociągów o 5 947 tys. zł, tj. o 23%, które za III kw. br. wyniosły 97 946 tys. zł;
- odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży rur izolowanych o 72 783 tys. zł r/r, tj. o 12%, które za III kw. wyniosły 528 525 tys. zł. Ich zmniejszenie nastąpiło z uwagi na zmniejszenie o 67 239 tys. zł r/r sprzedaży rur do Gaz-System SA. Spadek ten jest wynikiem przyjętego przez Gaz-System SA harmonogramu budowy gazociągów przesyłowych w Polsce, który zakładał na okres 9 msc. 2019 r. mniejsze zakupy rur przesyłowych, niż miało to miejsce w analogicznym okresie roku ubiegłego. Według stanu na dzień publikacji, portfel zamówień spółki IZOSTAL S.A. na najbliższe 15 miesięcy wynosi ok. 470 mln zł, z czego ok. 30% stanowią zamówienia od Gaz-System S.A.

Należy podkreślić, że przychody segmentu infrastruktury w III kw. ubiegłego roku miały rekordową wartość 238 302 tys. zł. Wzrosły one wówczas o 151 599 tys. zł, tj. 275% w porównaniu do przychodów osiągniętych rok wcześniej, czyli w III kw. 2017 r., które wyniosły 86 703 tys. zł. Wzrost przychodów w 2018 r. w porównaniu do 2017 r. został osiągnięty głównie poprzez zwiększenie sprzedaży do Gaz-System S.A. o 134 315 tys. zł r/r, tj. o 144%! Zatem przychody segmentu infrastruktury w III kw. 2019 r. były o 98% (!) wyższe od przychodów osiągniętych dwa lata wcześniej, tj. w III kw. 2017 r.

Warto także podkreślić, że segment infrastruktury systematycznie zwiększa sprzedaż na rynek poza Gaz-System S.A. Przychody segmentu ze sprzedaży rur przesyłowych i izolacji do klientów innych, niż Gaz-System SA, wyniosły za 9 msc. 2019 r. 277 747 tys. zł, zatem były **wyższe r/r o 26%**, tj. o 57 663 tys. zł.

Z powodu mniejszych przychodów oraz spadku marż na rynku, wynik brutto na sprzedaży segmentu za 9 msc. 2019 r. wyniósł 44 563 tys. zł, a więc obniżył się o 27% r/r, a za sam III kw. br. wyniósł on 13 182 tys. zł, tj. spadł o 45% r/r.

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment stalowy

Przychody segmentu za 9 msc. 2019 r. wyniosły 488 358 tys. zł i były na podobnym poziomie do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Za sam III kw. 2019 r. przychody segmentu wzrosły o 53 717 tys. zł, tj. o 29% r/r. Ten korzystny wynik został uzyskany między innymi dzięki zwiększonym dostawom blach gorącownicowanych w kręgach (stanowiących wsad do produkcji rur stalowych) i rur stalowych na potrzeby obsługiwanego przez Grupę segmentu infrastruktury gazowej.

Z powodu spadku marż na rynku, wynik brutto segmentu za 9 msc. br. spadł r/r o 35%, w tym w samym III kw. br. spadł o 31% r/r.

Spadek marż i wyniku Grupy w segmencie stalowym w III kw. br. jest skutkiem słabszej koniunktury rynkowej i postępującej erozji cen stali, a także efektem okresowej zmiany struktury sprzedaży wyrobów hutniczych, na korzyść charakteryzujących się niższą marżowością blach gorącownicowanych w kręgach i rur do przesyłu gazu.

Grupa sprzedała od początku roku ok. 173 904 ton wyrobów hutniczych tj. o 653 tony więcej w porównaniu do ubiegłego roku oraz 1 663 ton konstrukcji stalowych, tj. o 644 ton mniej r/r. Grupa odnotowała spadek wolumenu sprzedaży w obszarze wrażliwych na czynniki koniunkturalne budowlanych konstrukcji stalowych, odnotowując jednocześnie 5% wzrost sprzedaży produkcji konstrukcji maszynowych. Segment konstrukcji maszynowych charakteryzuje się mniejszą podatnością na czynniki sezonowe oraz wyższą marżowością, dlatego Grupa rozwija się w tym segmencie rynku, w tym jest w trakcie realizacji inwestycji, która do końca br. znacząco zwiększy potencjał produkcji specjalistycznych konstrukcji maszynowych.

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

Wynik EBITDA Grupy Kapitałowej z działalności w obu segmentach wyniósł za 9 msc. 2019 r., 32 700 tys. zł, natomiast za sam III kw. 2019 r. 10 070 tys. zł, czyli o (-37)% mniej r/r.

Zysk na działalności operacyjnej Grupy za 9 msc. 2019 r. wyniósł 23 096 tys. zł, i był mniejszy o (-31)% r/r. Zysk operacyjny za sam III kw. br. wyniósł 6 776 tys. zł, tj. był niższy o (-48)% r/r.

Koszty działalności finansowej Grupy Kapitałowej w III kw. 2019 roku były wyższe od przychodów finansowych o 2 204 tys. zł. Koszty wykorzystania finansowania obcego w tym okresie wyniosły 943 tys. zł¹.

W rezultacie skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za 9 msc. 2019 r. wyniósł 16 216 tys. zł, a za sam III kw. 2019 roku wyniósł 3 779 tys. zł, wobec 10 610 tys. zł w III kw. 2018 r.

¹ Odsetki, opłaty, prowizje od kredytów oraz część odsetkowa rat leasingowych

Tabela 10 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za 9 msc. 2019 i 9 msc. 2018 r.

Wyszczególnienie	9 msc. 2019	9 msc. 2018	Zmiana r/r	
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	1 072 988	1 091 028	(18 040)	-1,7%
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	1 000 233	987 008	13 225	1,3%
Wynik brutto ze sprzedaży	72 755	104 020	(31 265)	-30,1%
EBITDA	32 700	42 319	(9 619)	-22,7%
Wynik z działalności operacyjnej	23 096	33 467	(10 371)	-31,0%
Wynik brutto	19 961	31 926	(11 965)	-37,5%
Wynik netto w tym przypadający na:	16 216	25 525	(9 309)	-36,5%
akcjonariuszy jednostki dominującej	12 218	21 379	(9 161)	-42,9%
udziały niekontrolujące	3 998	4 146	(148)	-3,6%

Tabela 11 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za III kw. 2019 i 2018 r.

Wyszczególnienie	III kw. 2019	III kw. 2018	Zmiana r/r	
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	410 540	423 812	(13 272)	-3,1%
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	386 449	383 848	2 601	0,7%
Wynik brutto ze sprzedaży	24 091	39 964	(15 873)	-39,7%
EBITDA	10 070	16 007	(5 937)	-37,1%
Wynik z działalności operacyjnej	6 776	13 041	(6 265)	-48,0%
Wynik brutto	4 572	13 314	(8 742)	-65,7%
Wynik netto w tym przypadający na:	3 779	10 610	(6 831)	-64,4%
akcjonariuszy jednostki dominującej	2 742	8 404	(5 662)	-67,4%
udziały niekontrolujące	1 037	2 206	(1 169)	-53,0%

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

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

Transakcje zawierane w III kw. 2019 r. przez STALPROFIL S.A. i jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych.

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

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

Poręczenia/zabezpieczenia zobowiązań udzielone przez IZOSTAL S.A. na rzecz podmiotów powiązanych z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Na 30.09.2019 r. IZOSTAL S.A. poręczał gwarancję dobrego wykonania, wystawioną na wniosek STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze, z terminem obowiązywania do 11.11.2019, na kwotę 78 tys. zł. Wartość tej gwarancji została ujęta w tabeli 13. Na dzień publikacji, gwarancja ta wygasła.

W III kwartale obowiązywała również gwarancja wystawiona przez IZOSTAL S.A. na spłatę zobowiązań handlowych KOLB Sp. z o.o. z tytułu zakupu wyrobów stalowych od ArcelorMittal Tubular Products Ostrava a.s. Poręczenie obowiązuje do kwoty 3,0 mln EUR, w okresie do 31.03.2020 r.

Poręczenia/zabezpieczenia zobowiązań udzielone przez STALPROFIL S.A. na rzecz IZOSTAL S.A.

STALPROFIL S.A. udzielał poręczenia lub zabezpieczenia w innej formie, zobowiązań warunkowych spółki IZOSTAL S.A. z tytułu gwarancji zwrotu zaliczki i gwarancji dobrego wykonania, wystawionych na wniosek IZOSTAL S.A. przez bank lub towarzystwa ubezpieczeniowe, których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A. Zabezpieczenia roszczeń wystawców ww. gwarancji, STALPROFIL S.A. dokonał w formie: poręczenia cywilnego, poręczenia wekslowego lub poprzez wystawienie weksla własnego. Łączna wartość zabezpieczonych gwarancji wynosiła na dzień 30.09.2019 r. **113 400 tys. zł**. W stosunku do ich wartości na 31.12.2018 r., która wynosiła 155 936 tys. zł, w ciągu 9 msc. br. nastąpił spadek o 42 536 tys. zł.

Szczegóły prezentuje tabela 12. Wartość gwarancji wykazanych w tabeli 12 została ujęta także w tabeli 13.

Tabela 12 Wykaz gwarancji wystawionych na wniosek IZOSTAL S.A., które zabezpieczył STALPROFIL S.A., według stanu na dzień 30.09.2019 r.

Wystawca gwarancji (Gwarant)	Rodzaj gwarancji	Termin obowiązywania gwarancji	Wartość gwarancji zabezpieczonej przez STALPROFIL S.A. (tys. zł)
Gothaer TU S.A.	usunięcia wad i usterek	15.09.2021	4 320
InterRisk TU S.A.	usunięcia wad i usterek	15.02.2021	4 387
mBank S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	29.11.2019	12 211
mBank S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	31.03.2020	44 743
PZU S.A.	gwarancja dobrego wykonania	02.03.2020	14 914
PZU S.A.	gwarancja dobrego wykonania	31.08.2020	8 039
PZU S.A.	gwarancja dobrego wykonania	02.12.2019	1 290
PZU S.A.	usunięcia wad i usterek	29.05.2023	47
PZU S.A.	usunięcia wad i usterek	14.08.2022	4 286
STU ERGO HESTIA S.A.	gwarancja dobrego wykonania	30.10.2019	4 070
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.07.2021	3 585
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.09.2021	2 656
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.11.2021	2 776
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.03.2022	6 077
Razem			113 400

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

Wartość gwarancji wystawionych przez banki lub zakłady ubezpieczeń, na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. przedstawiono w tabeli 13. Zabezpieczają one odpowiedzialność podmiotów z Grupy wynikającą z realizowanych kontraktów oraz przetargów. Gwarancje obejmują:

- gwarancje wadialne;
- gwarancje należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek, które zabezpieczają odpowiedzialność wynikającą z realizowanych kontraktów, głównie na dostawy izolowanych rur stalowych, wykonawstwa gazociągów, a także wykonawstwa obiektów kubaturowych, w których spółki z Grupy biorą udział;
- gwarancje zwrotu zaliczek otrzymanych przez Spółki na budowę gazociągów, w których bierze udział IZOSTAL S.A. oraz STALPROFIL S.A. Oddział Spółki w Zabrze;
- gwarancje płatnicze zabezpieczające zobowiązania STALPROFIL S.A. wobec dostawców wyrobów hutniczych.

Łączna wartość gwarancji wystawionych na wniosek jednostek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. obowiązujących na 30.09.2019 r. wyniosła **251 069 tys. zł**, w tym istotną wartość mają gwarancje udzielone na rzecz OGP Gaz – System S.A.

Tabela 13 Wartość wystawionych gwarancji na wniosek spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których beneficjentami są podmioty zewnętrzne.

Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji na dzień 30.09.2019	Kwota gwarancji na dzień 31.12.2018	Zmiana (tys. zł)
Gwarancje wadialne:	-	183	-183
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	-	183	-183
<i>pozostałych podmiotów</i>	-	-	-
Gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek:	161 316	94 769	66 547
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	144 149	89 148	55 001
<i>pozostałych podmiotów</i>	17 167	5 621	11 546
Gwarancja zwrotu zaliczki:	84 942	126 390	-41 448
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	84 942	123 504	-38 562
<i>pozostałych podmiotów</i>	-	2 886	-2 886
Gwarancja zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	-	8 882	-8 882
Gwarancje płatnicze	4 811	4 699	112
RAZEM	251 069	234 923	16 146
<i>w tym łącznie na rzecz OGP Gaz-System S.A.</i>	<i>229 091</i>	<i>221 717</i>	<i>7 374</i>

Gwarancje wystawione przez banki lub zakłady ubezpieczeń na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A., wyniosły na koniec okresu sprawozdawczego łącznie **229 091 tys. zł**, z czego:

- 65%, tj. 148 241 tys. zł dotyczyło kontraktów na dostawy rur dla OGP Gaz-System S.A.;
- 35%, tj. 80 850 tys. zł dotyczyło kontraktów na budowę gazociągów dla OGP Gaz-System S.A.

Są to:

- gwarancje zabezpieczające należyte wykonanie kontraktu i/lub zabezpieczające realizację zobowiązań z tytułu gwarancji i rękojmi, o łącznej wartości 161 316 tys. zł, obowiązujące w okresie realizacji kontraktów i/lub w okresie gwarancji i rękojmi, w tym:
 - o 63 299 tys. zł gwarancji dla Gaz-System S.A. związanych z dostawami izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur stalowych,
 - o 80 850 tys. zł gwarancji dla Gaz-System S.A. związanych z budową gazociągów oraz 2 988 tys. zł gwarancji w ramach podwykonawstwa dla PGNiG Technologie Sp. z o.o.

Najpóźniejszy okres obowiązywania ww. gwarancji upływa 04.05.2025 r.

- gwarancje zwrotu zaliczki o łącznej wartości 84 942 tys. zł, stanowiące zabezpieczenie zwrotu zaliczek, które otrzymał od Gaz-System S.A. IZOSTAL S.A. na realizację dostaw rur izolowanych. Zgodnie z warunkami umownymi, wartość zaliczki możliwej do otrzymania od Gaz-System S.A., wynosi do 30% wynagrodzenia brutto umowy na dostawę. Zwrot zaliczek odbywa się zgodnie z zapisami kontraktów, poprzez potrącenie z wynagrodzenia należnego dostawcy. Najpóźniejszy okres obowiązywania ww. gwarancji upływa 29.09.2020 r.

STALPROFIL S.A. przedłużył okres obowiązywania gwarancji usunięcia wad i usterek dotyczących kontraktu pn. „Budowa gazociągu DN 700, Szczecin- Gdańsk, etap II – IV” dla OGP Gaz-System S.A. o wartości 4 708 914,30 zł na Etap IV do dnia 24 grudnia 2019 r. W przypadku wypłat z gwarancji, Gwarant ma prawo regresu w stosunku do spółki, na wniosek której gwarancja została wystawiona oraz w stosunku do spółki, która udzieliła zabezpieczenia.

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

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

Wartość gwarancji otrzymanych przez Spółki Grupy od podmiotów zewnętrznych, wystawionych przez banki lub zakłady ubezpieczeń, na dzień 30.09.2019 r. wynosiła **10 639 tys. zł**. Gwarancje te zabezpieczają zobowiązania podwykonawców z tytułu dobrego wykonania i rękojmi robót realizowanych w ramach kontraktów zawartych ze STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze.

Ponadto, z tytułu zabezpieczenia ewentualnych wad i usterek w okresie objętym gwarancją, Spółki z Grupy posiadały na 30.09.2019 r. kaucje pieniężne od podwykonawców w wysokości **842 tys. zł**, głównie na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu dobrego wykonania i rękojmi dotyczące robót wykonanych w ramach kontraktów zrealizowanych przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze.

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

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

Łączna wartość postępowań toczących się z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., w sprawach dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, wynosiła na 30.09.2019 r. **16 093 tys. zł** (tabela 14).

Tabela 14 Wartość postępowań z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A na 30.09.2019r., wg wartości przedmiotu sporu.

Charakter roszczeń		Wartość przedmiotu sporu ² (tys. zł)		
		na 30.09.2019	na 31.12.2018 ³	zmiana
I.	w grupie zobowiązań	4 229	4 505	-276
	w tym objęte rezerwami	352	292	60
II.	w grupie wierzytelności (1 + 2)	11 864	12 125	-261
1	w tym ujęte w przychodach	2 468	2 729	-261
	w tym objęte odpisami	1 503	1 474	29
	w tym należności handlowe nie objęte odpisami lecz objęte ubezpieczeniem	741	1 047	-306
2	w tym nie ujęte w przychodach	9 396	9 396	0
	RAZEM (I + II)	16 093	16 630	-537

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

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

Najistotniejsze postępowania w grupie zobowiązań:

Na dzień 31.09.2019 r. nie toczyło się przed sądem żadne istotne postępowanie wobec Spółek należących do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Najistotniejsze postępowania w grupie wierzytelności:

²Wartość przedmiotu sporu – to kwota, o którą wnioskuje podmiot zgłaszający roszczenie do sądu, bez odsetek, kosztów procesowych itp., które są dodatkowo zasądzone wyrokiem sądu.

³ Począwszy od I kw. 2019 r., Spółka prezentuje w tym zestawieniu wartość roszczeń objętych sporami sądowymi, pomijając wierzytelności spółek Grupy Stalprofil SA od dłużników będących w trakcie postępowania upadłościowych, układowych lub restrukturyzacyjnych.

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

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

Poza wymienionymi postępowaniami sądowymi, na dzień 30.09.2019 r. nie toczyło się żadne postępowanie przed organem arbitrażowym lub administracyjnym, których stroną byłyby Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

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

STALPROFIL S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki, ani Grupy Kapitałowej na 2019 rok.

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

Zestawienie wszystkich akcji emitenta i spółek powiązanych będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego zaprezentowane zostało w Tabeli 13. Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego stan posiadania akcji emitenta i spółek powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące, które na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego sprawowały w/w funkcje nie uległ zmianie.

Tabela 15 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za III kwartał 2019

Osoby zarządzające/nadzorujące	Akcje spółki	Liczba akcji	Zmiana od daty przekazania ostatniego raportu okresowego	Wartość nominalna (zł)
Zenon Jędrocha – Członek Zarządu	IZOSTAL S.A.	1 584	0	3 168,00
Henryk Szczepaniak – Członek Rady Nadzorczej	STALPROFIL S.A.	285	0	28,50

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

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

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

Tabela 16 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za III kwartał 2019

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

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

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

- wysoki udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów, który stanowił na 30.09.2019 r. w STALPROFIL S.A. 51%, a w Grupie 39% sumy bilansowej;
- pełne finansowanie aktywów trwałych przez kapitał własny zarówno w STALPROFIL S.A. (150%), jak i w Grupie (132%);
- wysoki udział kapitału obrotowego netto, który na 30.09.2019 r. finansował :
 - w STALPROFIL S.A. 58% aktywów obrotowych (przy udziale 38% zapasów w aktywach obrotowych),
 - w Grupie 34% aktywów obrotowych (przy udziale 55% zapasów w aktywach obrotowych).

Na dzień 30.09.2019 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej wzrosła o 65 233 tys. zł, tj. o 7% w porównaniu ze stanem na 31.12.2018 r.

W obrębie głównych kategorii aktywów, nastąpiły następujące istotne zmiany w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2018 r.:

- wzrosły aktywa trwałe o 24 328 tys. zł, tj. o ok. 9%, m.in. w wyniku:
 - kontynuacji inwestycji w segmencie stalowym:
 - rozbudowa infrastruktury produkcyjnej KOLB Sp. z o.o., która zwiększyła aktywa trwałe Grupy w okresie 9 msc. 2019 r. o 10 775 tys. zł;
 - budowa magazynu wysokiego składowania STALPROFIL S.A., która zwiększyła aktywa trwałe Grupy w okresie 9 msc. 2019 r. o 8 240 tys. zł;
 - ujęcia po raz pierwszy w bilansach spółek Grupy aktywa i zobowiązań z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów, w wyniku zastosowania od 1.01.2019 r. MSSF 16 „Leasing”. Wartość aktywów Grupy z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów (które nie było ujmowane w bilansie do 31.12.2018 r.) na 30.09.2019 r. wynosiła 10 109 tys. zł.
- wzrost aktywów obrotowych o 40 905 tys. zł tj. o 6% głównie w wyniku:
 - zwiększenia należności i rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych o 28 320 tys. zł, tj. o 11% w tym:

- wzrostu należności handlowych o 34 549 tys. zł, tj. o 15%, głównie w segmencie stalowym; wzrost wynikał z uzgodnionych z kontrahentami terminów płatności (ściągalność należności handlowych w 2019 r. utrzymuje się na stabilnym poziomie);
- spadku należności z tytułu przekazanych zaliczek o 11 840 tys. zł, tj. o 77% (głównie w segmencie infrastruktury), w wyniku rozliczenia przekazanych zaliczek na zakup materiałów związanych z realizacją kontraktów na dostawy rur;
- zwiększenia poziomu środków pieniężnych o 10 796 tys. zł, tj. o 275%.

Na 30 września 2019 r., w obrębie głównych kategorii pasywów, Grupa zanotowała następujące, większe zmiany w porównaniu do stanu na 31.12.2018 r.:

- wzrosły zobowiązania długoterminowe o 58 094 tys. zł, tj. o 69%, głównie w wyniku:
 - wzrostu poziomu długoterminowych kredytów o 37 234 tys. zł, w tym:
 - wzrostu poziomu kredytów inwestycyjnych o 7 528 tys. zł w segmencie stalowym;
 - wzrostu kredytów obrotowych w STALPROFIL SA o 29 206 tys. zł, w wyniku zwiększonego zapotrzebowania na finansowanie obrotowe, głównie w III kw. 2019r.;
 - wzrostu „pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych” o 18 196 tys. zł, m.in. w wyniku zastosowania od 1.01.2019 r. MSSF 16 „Leasing”, zgodnie z którym Grupa od 1.01.2019 r. ujmuje w bilansie aktywa i zobowiązania z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów. Wartość zobowiązania Grupy z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów (które nie było ujmowane w bilansie do 31.12.2018 r.) na 30.09.2019 r. wynosiła 10 064 tys. zł.
- spadły zobowiązania krótkoterminowe o 3 361 tys. zł, tj. o 1%, z czego:
 - rezerwy spadły o 4 295 tys. zł, głównie w segmencie infrastruktury tj. spadek o 4 134 tys. zł, w związku z rozwiązaniem niewykorzystanych rezerw przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze, dotyczących zawiązań na naprawy gwarancyjne zrealizowanych kontraktów na rzecz Gaz-System S.A.,
 - krótkoterminowe kredyty spadły o 37 694 tys. zł, tj. 26%, głównie w IZOSTAL S.A., w wyniku zmniejszonego zapotrzebowania na finansowanie obrotowe;
 - zobowiązania handlowe wzrosły o 56 378 tys. zł, tj. 29%, głównie w segmencie infrastruktury,
 - zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek spadły o 17 223 tys. zł, tj. o 23%, w wyniku rozliczenia zaliczki otrzymanej wcześniej przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze, w segmencie infrastruktury.

Zmiany aktywów i pasywów Grupy wynikały z normalnej działalności Spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., w tym z harmonogramu realizacji kontraktów dla Gaz-System S.A.

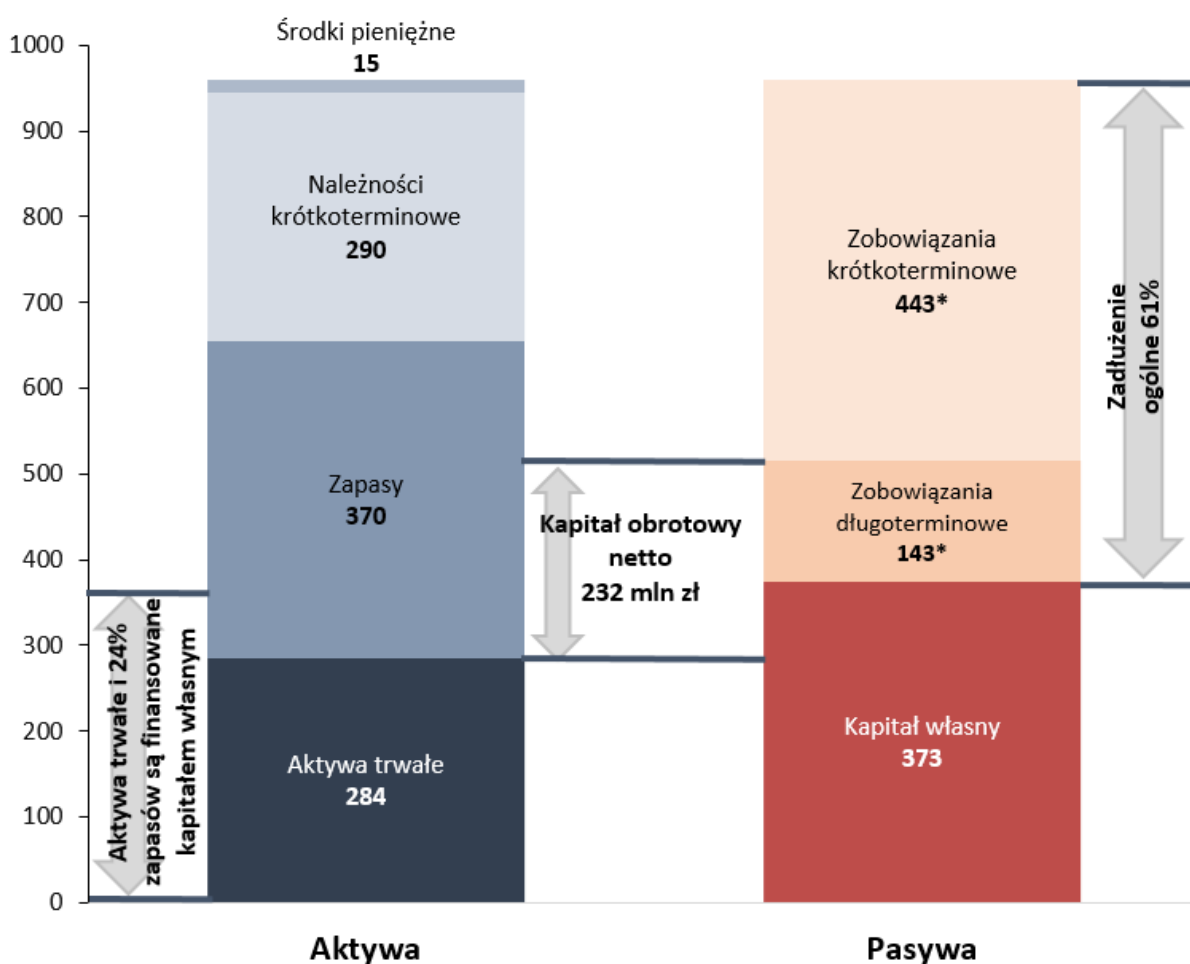
Dodatkowo, w odniesieniu do struktury bilansu Grupy, warto dodać, że:

- w zobowiązaniach długoterminowych i krótkoterminowych Grupy ujmowane są dotacje otrzymane w latach ubiegłych przez IZOSTAL S.A. oraz KOLB Sp. z o.o., w łącznej kwocie

22 210,4 tys. zł⁴. Dotacje te są bezzwrotne, zatem można traktować je jako składnik kapitału własnego.

- zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek związanych z realizacją kontraktów na rzecz Gaz-System S.A. w łącznej kwocie na 30.09.2019 r. 58 766 tys. zł (niemal w całości związanych z dostawą rur). Wartość zaliczek w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2019 r. spadła w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2018 r. o 17 223 tys. zł, tj. o 23%. Zobowiązania z tytułu zaliczek otrzymanych w segmencie infrastruktury na dostawy rur, miały na dzień 30.09.2019 r. swoje pełne pokrycie w posiadanych zapasach i w środkach pieniężnych. Grupa zgodnie z umową realizuje dostawy rur izolowanych dla Gaz-System S.A. tj. w terminie i bez zastrzeżeń jakościowych, dzięki czemu każda zaliczka jest rozliczana w pełnej wysokości, zgodnie z założonym harmonogramem. Zatem zadłużenie Grupy z tytułu otrzymanych zaliczek nie stanowi zagrożenia dla płynności finansowej Grupy.

Rysunek 2 Struktura bilansu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2019r.



* w tym zaliczki - łącznie 58 766 tys. zł i dotacje - łącznie 22 211 tys. zł

Płynność STALPROFIL S.A. i Grupy utrzymuje się na bezpiecznym poziomie (tabela nr 17). Warto zauważyć, że wartość zaliczek otrzymywanych przez Grupę na poczet realizacji zamówień dla

⁴ 21 280,5 tys. zł w zobowiązaniach długoterminowych oraz 929,8 tys. zł w zobowiązaniach krótkoterminowych

Gaz System S.A. powoduje wzrost wskaźnika zadłużenia aktywów Grupy oraz spadek wskaźnika płynności szybkiej Grupy, jednakże nie stanowi to zagrożenia dla płynności Grupy, gdyż zaliczki te są rozliczane w terminach, zgodnie z umowami. Wskaźnik zadłużenia Grupy, skorygowany o otrzymane przez Spółki Grupy zaliczki od Gaz-System SA, wynosił na 30.09.2019 r. **58,5%**. Natomiast skorygowany analogicznie wskaźnik płynności szybkiej Grupy wynosił na 30.09.2019 r. **0,80**.

Tabela 17 Wartość wskaźników płynności bieżącej i szybkiej na 30.09.2019 r., dla Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz jednostki dominującej.

Zadłużenie i płynność finansowa	Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	STALPROFIL S.A.
Wskaźnik zadłużenia aktywów ⁵	61,1%	48,6%
Skorygowany wskaźnik zadłużenia aktywów ⁶	58,5%	bz
Wskaźnik płynności bieżącej ⁷	1,53	2,36
Wskaźnik płynności szybkiej ⁸	0,69	1,36
Skorygowany wskaźnik płynności szybkiej ⁹	0,80	bz

Stabilność prowadzenia działalności gospodarczej zapewnia Grupie także dostęp do limitów kredytowych, przedstawionych w tabelach 18 i 19, poniżej.

5 Relacja: zobowiązań ogółem do aktywów ogółem

6 Wskaźnik zadłużenia Grupy, skorygowany o otrzymane przez spółki Grupy zaliczki od Gaz-System S.A.

7 Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

8 (Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

9 Wskaźnik płynności szybkiej Grupy, skorygowany o otrzymane przez spółki Grupy zaliczki od Gaz-System S.A.

Tabela 18 Limity kredytowe na finansowanie obrotu, których stroną były podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., na 30.09.2019r

Spółka	Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótko i długoterminowe	Limit (zł)	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	12 000 000	PLN/EUR	WIBOR ON + marża LIBOR ON + marża	31.01.2020
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	5 000 000	PLN	WIBOR + marża	31.01.2020
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000 000	PLN	WIBOR + marża	29.01.2021
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000 000	PLN	WIBOR + marża	29.01.2021
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000 000	PLN	WIBOR + marża	29.01.2021
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	95 000 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	02.07.2022
	Kredyt w rachunku bieżącym w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	40 000 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2021
	Kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.		PLN		
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank S.A.	7 500 000	PLN	WIBOR + marża	30.06.2021	
IZOSTAL S.A.	Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A.	100 000 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	27.06.2022
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	10 000 000	PLN/EUR	WIBOR ON + marża LIBOR ON + marża	31.01.2020
	Kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego w mBank S.A.	150 000 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2022
	Kredyt obrotowy w ramach Umowy Ramowej z mBank S.A.	43 500 000	PLN	WIBOR + marża	30.06.2020
	Kredyt odnawialny w mBank S.A.	10 000 000	PLN	WIBOR + marża	30.08.2021
	Kredyt w rachunku bieżącym w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	35 000 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2021
	Kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	10 000 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	28.06.2020
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	3 000 000	PLN	WIBOR + marża	31.01.2020

	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	2 800 000	PLN	WIBOR + marża	31.12.2019
	Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym ING Bank Śląski S.A.	2 000 000	PLN	WIBOR + marża	14.06.2021
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	1 000 000	PLN	WIBOR + marża	14.06.2021
Razem		513 300 000			

Tabela 19 Kredyty inwestycyjne, których stroną były podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na 30.09.2019r.

Spółka	Kredyt inwestycyjny	Limit (zł)	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	5 736 910	PLN	WIBOR + marża	31.12.2020
	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	17 462 048	PLN	WIBOR + marża	30.06.2028
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	6 000 000	PLN	WIBOR + marża	31.10.2028
Razem		29 198 958			

W III kw. 2019 roku Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie udzielały pożyczek podmiotom spoza Grupy.

W 2018 roku został przedłużony do 15.07.2021 r. termin spłaty pożyczki, udzielonej 20.10.2010 r. przez STALPROFIL S.A. spółce zależnej KOLB Sp. z o.o. Wartość pożyczki na 30.09.2019 r. wynosiła 2 100 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana na warunkach rynkowych i oparta jest na zmiennej stawce WIBOR.

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

Spółki z Grupy ubezpieczają posiadany majątek rzeczowy, dokonując okresowo weryfikacji sum ubezpieczeniowych i możliwości powstania nowych ryzyk.

Grupa zabezpiecza również swoją odpowiedzialność cywilną z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej.

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

Kluczowym czynnikiem, który może mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału jest stan koniunktury na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali oraz na rynku sieci przesyłowych gazu.

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

Według raportu World Steel Association (WSA), w okresie I-IX 2019 światowa produkcja stali wzrosła o 3,9% r/r i wyniosła 1 391,2 mln ton. W Unii Europejskiej produkcja stali spadła o 2,8% r/r i osiągnęła poziom 122,5 mln ton. W Polsce odnotowano spadek produkcji o 8,4% r/r.

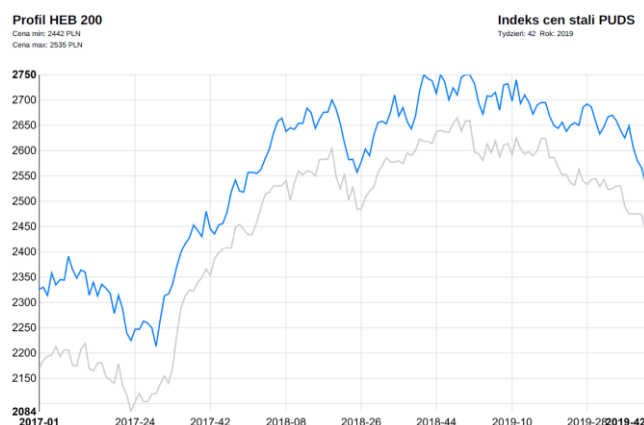
W 2019 r. doszło do pogorszenia koniunktury na krajowym rynku wyrobów hutniczych. Nastąpił spadek popytu na stal, mierzony jawnym zużyciem wyrobów stalowych. Według danych Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej dostępnych za okres I-VIII 2019 r., spadek zużycia jawnego stali wyniósł (-8,1)%, w tym wyrobów długich (które są podstawowym asortymentem Grupy Stalprofil), o (-8,6)%. Spadek zapotrzebowania na stal pociągnął za sobą spadek cen i marż handlowych, co odbiło się na wynikach firm z branży stalowej. Zgodnie z informacjami największego producenta stali - ArcelorMittal, w trzecim kwartale koncern nadal borykał się z trudnymi warunkami rynkowymi – niskimi cenami stali i wysokimi kosztami surowców. W tej sytuacji ArcelorMittal koncentrował się na własnych inicjatywach mających na celu: poprawę wyników, ograniczenie kosztów, dostosowanie produkcji i koncentrację na zapewnieniu dodatnich przepływów finansowych.

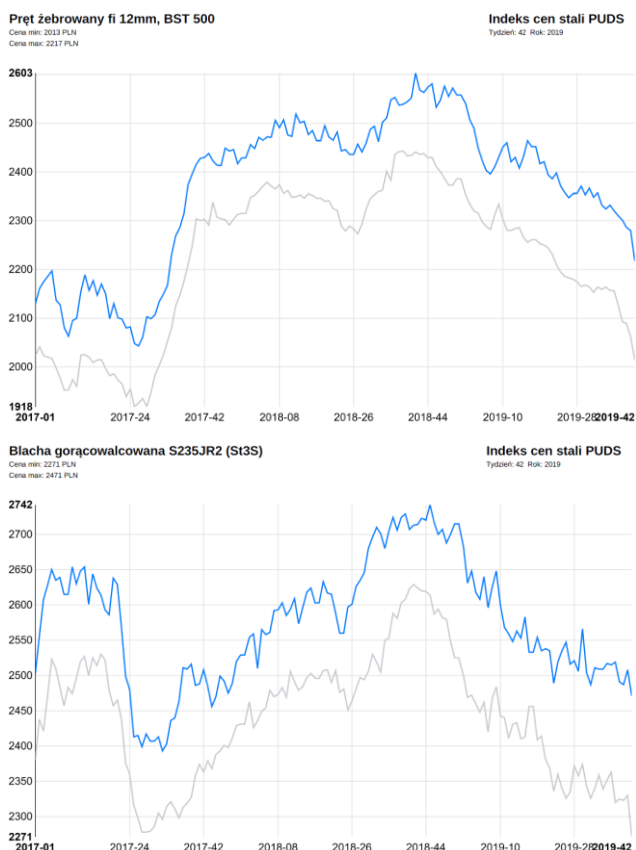
Według październikowych prognoz World Steel Association, zużycie jawne stali w UE w 2019 r. zmniejszy się o 1,2% r/r, natomiast w 2020 r. powinno odnotować wzrost o 1,1%. Natomiast według lipcowych prognoz EUROFER, dynamika jawnego zużycia stali na unijnym rynku w roku 2019 będzie ujemna (-0,6)%, przy zanotowanym wzroście zużycia w 2018 r. na poziomie aż 3,2% r/r. EUROFER prognozuje, że po spadkach konsumpcji stali w Unii Europejskiej w I i II kwartale b.r. odpowiednio o (-2,5)% i (-0,4)%, w drugim półroczu zużycie powinno wzrosnąć, w tym w 4Q o 0,7%. Informacje, które napływają z rynku, wskazują jednak o zagrożeniu dla tych prognoz, świadczącym o głębszym spowolnieniu gospodarczym w niektórych stalochłonnych branżach w Unii Europejskiej.

Na krajowym rynku w roku 2019 przewidywana jest kontynuacja inwestycji finansowanych ze środków unijnych w zakresie budowy gazowych sieci przesyłowych, infrastruktury drogowej i kolejowej. Realizacja tych zapowiedzi powinna osłabić negatywny wpływ otoczenia rynkowego na popyt i ceny na polskim rynku stali.

2019 rok przyniósł spadek cen stali (Rysunek 3). W okresie I-IX 2019 na rynku polskim ceny profili spadły o 2,6%, blach gorącowałcowanych o 6,5%, a prętów żebrowanych o 8,2%. Wyniki Grupy wykazują dużą wrażliwość na spadek cen wyrobów hutniczych.

Rysunek 3 Ceny podstawowych wyrobów hutniczych na rynku polskim wg Polskiej Unii Dystrybutorów Stali

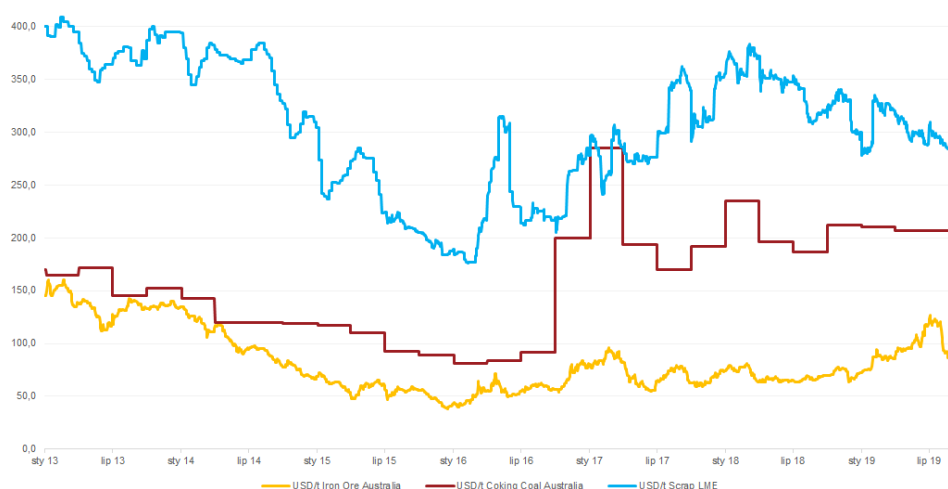




Na spadek cen stali w Unii Europejskiej wpływa presja ze strony importu, pomimo środków ochronnych podejmowanych przez UE. Należy jednak zaznaczyć, że ceny stali zależą przede wszystkim od cen rudy żelaza, węgla koksującego i złomu.

Utrzymujące się wysokie ceny rudy żelaza i węgla koksującego na światowych rynkach są głównym czynnikiem przemawiającym za utrzymaniem przez producentów cen wyrobów hutniczych na obecnych poziomach. W 2019 r. spadała natomiast cena złomu, co wpłynęło na wzrost konkurencyjności cenowej elektrycznych procesów hutniczych.

Rysunek 4 Ceny podstawowych surowców do produkcji hutniczej - stan na wrzesień 2019



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Wg EUROFER, zagrożeniem dla europejskiego rynku stali w roku 2019 jest narastający protekcyjizm. Potencjalne pojawienie się działań odwetowych prowadzących do wojny handlowej jest kluczowym czynnikiem ryzyka na rynku stali. Zakłócenia równowagi w światowym handlu stalą powstają na skutek poważnej nadwyżki pomiędzy światowymi mocami produkcyjnymi, a popytem na stal (według danych WSA światowa nadprodukcja wynosi obecnie 425 mln ton). W kontekście powszechnej, utrzymującej się nadwyżki mocy produkcyjnych, restrykcyjne środki przyjęte przez USA (biorąc pod uwagę ich poziom i zakres), mogą spowodować znaczne przesunięcie handlu wyrobami ze stali z USA do Unii Europejskiej. W celu ochrony rynku przed przesunięciem handlu z rynku USA do UE (na skutek amerykańskich restrykcji handlowych), Unia Europejska wprowadziła kontyngenty na przywóz szeregu kategorii produktów stalowych do Unii. Po wyczerpaniu kontyngentu naliczane jest dodatkowe cło w wysokości 25%. Ww. działania Komisji Europejskiej są dążeniem do stabilizacji sytuacji na europejskim rynku stali. W porównaniu do działań ochronnych podjętych przez USA, działania na rynku europejskim są wysoce niedoskonałe. Ustalanie kontyngentów bezcłowych na import do UE destabilizuje rynek europejski stawiając producentów lokalnych w znacząco niekorzystnej sytuacji. Dodatkowo producenci europejscy są obciążani kosztami emisji CO₂, co nie występuje w innych rejonach świata.

Grupa STALPROFIL S.A. dąży do ograniczenia wpływu słabej koniunktury rynkowej na wyniki poprzez dywersyfikację działalności. Między innymi Grupa bardzo aktywnie poszukuje i z dużym sukcesem zdobywa kontrakty w innym obszarze segmentu stalowego, tj. na rynkach konstrukcji stalowych, w tym głównie eksportowych (np. Niemcy, Austria). Rynek ten cechuje się wysokimi wymaganiami w zakresie jakości, znacznie wyższymi, niż rynek krajowy. Ma to jednak pozytywne odbicie w wyższych marżach.

W 2018 r. podjęto decyzję o rozbudowie infrastruktury produkcyjnej Grupy w zakresie wykonawstwa konstrukcji maszynowych. Realizacja tej inwestycji, która zostanie zakończona w roku bieżącym, wpłynie na wzrost konkurencyjności Grupy na tym rynku. Specjalistyczne konstrukcje maszynowe cechują się większą rentownością, w porównaniu do konstrukcji budowlanych, w związku z ograniczoną ilością producentów posiadających kompetencje i zaplecze produkcyjne do ich wytwarzania – szczególnie na rynku krajowym.

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów

Zawarta w 2015 r. przez IZOSTAL S.A. (jako lider konsorcjum utworzonego wspólnie ze STALPROFIL S.A.) z Gaz-System S.A. umowa ramowa w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na zadania inwestycyjne planowane do 2019 r. otworzyła Grupie znaczny rynek zbytu. Umowa dotyczyła dostaw 1.057 km rur na budowę korytarza gazowego Północ-Południe. Ten program inwestycyjny ma bardzo wysoką rangę i oceniana jest jako kluczowa dla rozwoju regionu i utworzenia wspólnego rynku energetycznego Europy.

Wszystkie przetargi realizowane w ramach tej Umowy zostały rozstrzygnięte. Podsumowując przetargi w ramach II Umowy Ramowej na łączną ilość 1028 km rur, Grupa bierze udział w dostawach 851 km, tj. ok. 85%. Świadczy to o skuteczności Grupy w konkurowaniu z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji, które zostały na etapie prekwalfikacji dopuszczone do składania ofert.

Należy podkreślić, że dotychczasowe dostawy związane z budową gazociągów głównie w południowej części Polski (np. Wrocław, Zdzieszowice, Tworóg, Dąbrowa Górnicza i dalej w kierunku Ukrainy) zostały zrealizowane bez najmniejszych opóźnień. Grupa jest w pełni przygotowana logistycznie, produkcyjnie jak i finansowo do obsłużenia potrzeb OGP Gaz-System S.A.

W listopadzie 2018 r. Gaz-System S.A. rozpoczął procedurę związaną z zawarciem kolejnej (trzeciej) Umowy Ramowej na dostawę rur izolowanych. Umowa dotyczy dostaw 1.707 km fabrycznie nowych, izolowanych zewnątrz i wewnątrz rur stalowych do rurociągowych systemów transportowych o średnicach DN100 (głównie), DN700, DN500 oraz rur osłonowych. Umowa Ramowa określa warunki udzielania i realizacji umów częściowych na dostawy rur, jakie mogą zostać zawarte przez OGP Gaz-System S.A. z wykonawcami. Zamawiający będzie wyłaniał dostawców poszczególnych partii rur (spośród sześciu dostawców, z którymi zawarł analogiczne umowy ramowe) w trybie zamkniętych przetargów publicznych. Podobnie jak w przypadku I i II Umowy Ramowej, jedynym kryterium wyboru ofert na dostawy rur będzie cena. Przy czym Zamawiający zawarł w SIWZ zapisy art. 138 Prawa zamówień publicznych wymagającego, aby udział towarów pochodzących z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw, z którymi Wspólnota Europejska zawarła umowy o równym traktowaniu przedsiębiorców, nie był niższy niż 50%. Wprowadzenie tego zapisu jest zrozumiałe z uwagi na dofinansowanie budowanych gazociągów w dużej części środkami z budżetu UE. Ponadto jest korzystne z punktu widzenia unijnych producentów i firm biorących udział na różny sposób w realizacji zamówienia. Jednakże w związku z faktem, iż podstawowym kryterium wyboru ofert na dostawy rur jest cena, obecna na tym rynku agresywna konkurencja spoza UE wpływa na wysokość osiąganych marż w tym sektorze.

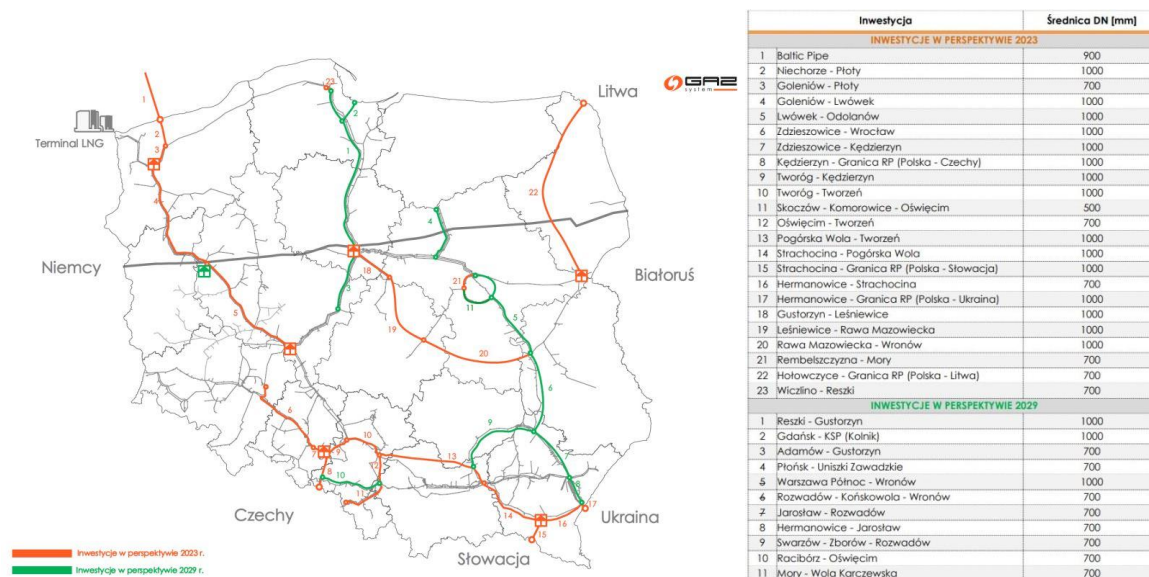
W dniu 16.08.2019 r. została zawarta pomiędzy Gaz-System S.A., a IZOTAL S.A. Umowa Ramowa na okres 8 lat, począwszy od dnia jej podpisania. Strony Umowy uprawnione są do zawierania Umów Częściowych, których termin realizacji wykracza poza czas trwania Umowy Ramowej, pod warunkiem, że Umowa Częściowa będzie podpisana z Wykonawcą w okresie 8 lat od dnia podpisania Umowy Ramowej.

Łączne wynagrodzenie przeznaczone przez OGP Gaz-System SA na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie przekroczy kwoty 2.793.155 tys. zł netto, co stanowi 3.435.580 tys. zł brutto.

Kolejnym czynnikiem, który pozwala spodziewać się znacznego zapotrzebowania na krajowym rynku rur gazowym jest wysoce prawdopodobna realizacja gazociągu Baltic Pipe, łącznie o długości 320 km. Jest to połączenie krajowego systemu przesyłowego z systemem duńskim, którego celem jest dalsza dywersyfikacja dostaw gazu. Pierwsze postępowania przetargowe w tym zakresie zostały już przez Gaz-System S.A. ogłoszone i rozstrzygnięte (na dostawę sprzężarek dla tłoczni gazu). Przetarg na wykonanie gazociągu podmorskiego zostanie ogłoszony w I kwartale 2020 r., natomiast na część lądową w III kwartale 2020 r. Całość gazociągu (część podmorska, tłocznie i gazociągi lądowe) zgodnie z przewidywaniami Gaz-System S.A. będzie kosztowała 1,6 mld euro, z czego ok. 800 mln euro przypada na Gaz-System. Realizacja inwestycji ma się zakończyć w 2022 r.

Zgodnie z opracowanym przez Gaz-System S.A. i opublikowanym w styczniu 2019 r. Krajowym dziesięcioletnim planem rozwoju systemu przesyłowego na lata 2020-2029, OGP Gaz-System S.A. wybuduje w latach 2018-2029 3.056 km nowych gazociągów, o średnicy głównie DN1000 oraz (w mniejszym stopniu) DN700. W ramach tego programu zakłada się uruchomienie połączeń z Czechami, Słowacją, Litwą i za pośrednictwem podmorskiego gazociągu Baltic Pipe połączenia z norweskimi złożami gazu. Operator Gazociągów Przesyłowych zapowiada ponadto, iż po zakończeniu kluczowych inwestycji infrastrukturalnych na znaczeniu zyskiwać będą zadania remontowo-modernizacyjne, co również zapewni Grupie STALPROFIL rynek zbytu oferowanych produktów.

Rysunek 5 Inwestycje planowane przez OGP Gaz-System S.A. w latach 2020-2029



Znaczące inwestycje w krajowym systemie przesyłu i dystrybucji gazu zapowiada również podjęta decyzja o rozbudowie gazoportu LNG w Świnoujściu. Realizacja inwestycji spowoduje zwiększenie mocy rozładunkowych z 5 mld m³ do 7,5 mld m³ gazu rocznie. Planowana jest również budowa w latach 2024-2025 gazoportu LNG w Gdańsku (pływający terminal). Inwestycje te doprowadzą do utworzenia w Polsce hubu przesyłowego gazu na skalę europejską. Przedsięwzięcie zyskuje aprobatę Unii Europejskiej, co przejawia się między innymi przyznawanymi na ich realizację dotacjami.

Wysoką rangę i wzrost tempa realizowanych w Polsce inwestycji w zakresie rozbudowy infrastruktury przesyłu gazu potwierdza również przyjęcie przez Senat 02.08.2019 ustawy o zmianie ustawy o inwestycjach w zakresie terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu. Specustawa przewiduje uproszczenie i przyspieszenie procedur administracyjnych przy wymienionych w niej inwestycjach. Regulacją była objęta budowa terminala LNG w Świnoujściu, kilkudziesięciu najważniejszych gazociągów przesyłowych (w tym Baltic Pipe), węzłów i tłocznii gazu, rozbudowa terminala LNG oraz budowa lub rozbudowa przez PGNiG podziemnych magazynów gazu: Wierzchowice, Mogilno, Kosakowo i Goleniów. Zmiana dotyczy objęcia specustawą m.in. gazociągów dystrybucyjnych wysokiego ciśnienia o łącznej długości 577 km, których budowę planuje Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. (m.in: Konopki-Ełk-Mrągowo, Bytów-Chojnice, Dworzysko-Chojnice, Kolnik-Elbląg, Tulce-Nekla, Witkowo-Września, Łyszkowice-Koluszki-Brzeziny-Łódź, Kalisz-Sieradz-Meszczce oraz połączenie sieci dystrybucyjnej z przesyłową w Zambrowie, wraz z infrastrukturą niezbędną do ich obsługi). Dodatkowo, pod specustawę mają podlegać budowy przyłączy gazowych do Ciepłowni Kawęczyn i Elektrociepłowni Siekierki w Warszawie oraz budowa przyłączy lub połączeń z siecią przesyłową gazu przez wytwórców energii elektrycznej lub ciepła w gazowej jednostce wytwórczej lub jednostce kogeneracji.

Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. zapowiada również wzrost inwestycji o mniejszej randze. W perspektywie najbliższych lat w samej tylko Wielkopolsce planuje wybudować 650 km nowych sieci gazowych. Zamiarem Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. jest przeprowadzenie gazyfikacji 74 nowych gmin i budowę 350 600 nowych przyłączy.

W zakresie rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej Prezes Urzędu Regulacji Energetyki uzgodnił projekt „Planu rozwoju Polskiej Spółki Gazownictwa na lata 2018-2022”. Uzgodniona 25.01.2018

aktualizacja przewiduje w latach 2018-2019 wydatkowanie kwoty 2,86 mld zł na nakłady inwestycyjne związane z przyłączeniem nowych odbiorców, budową nowych i modernizacją istniejących sieci dystrybucji, gazyfikacją terenów niezgazyfikowanych oraz z inwestycjami w infrastrukturę towarzyszącą. Uzgodniony Plan Rozwoju jest częścią Strategii Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. wynikającej z realizacji strategii Grupy Kapitałowej PGNiG S.A. na lata 2017-2022, zgodnie z którą Spółka chce w latach 2016-2022 przeznaczyć na inwestycje 11,3 mld zł.

Polska Spółka Gazownictwa w ramach nowej perspektywy UE na lata 2021-2027 planuje zrealizować 94 inwestycje, dotyczące m.in. budowy stacji regazyfikacji LNG i rozbudowy sieci gazociągowej. Łączna wartość tych projektów to około 3,2 mld zł. Zdanych PSG wynika, że na koniec 2018 r. Polska była zgazyfikowana w 60 procentach. Łączna długość sieci planowanej do wybudowania lub zmodernizowania to ponad 3,5 tys. km.

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

Grupa również pozytywnie ocenia możliwości sprzedaży w zakresie eksportu. W lipcu został na nowo rozpisany przez litewskiego operatora gazociągów przesyłowych – spółkę AB Amber Grid – przetarg na dostawę rur DN700 o długości ok. 170 km na budowę połączenia gazowego Polska-Litwa. Złożona w postępowaniu przetargowym oferta IZOSTAL S.A. została wybrana i w dniu 25.07.2019 została zawarta umowa na dostawy rur pomiędzy AB Amber Grid a IZOSTAL S.A..

Także na rynku wykonawstwa gazociągów przesyłowych, na którym działa Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze, Grupa ma wypełniony portfel zamówień.

Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze jest między innymi w trakcie realizacji kontraktów na budowę gazociągów zawartych z PGNiG Technologie S.A. i z OGP Gaz-System S.A. odpowiednio: na budowę 19,8 km gazociągu DN700 Hermanowice-Strachocina o aktualnej wartości 29,9 mln zł netto oraz na budowę 49,1 km gazociągu DN1000 Zdieszowice-Wrocław, odcinek Brzeg-Zębice-Kielczów, o łącznej wartości 187 mln zł netto.

Ponadto, w III kwartale 2019 r. STALPROFIL S.A. zawarł z OGP Gaz-System S.A. dwie umowy na realizację inwestycji pod nazwą "Budowa gazociągu Pogórska Wola - Tworzeń DN1000 MOP 8,4 MPa wraz z obiektami towarzyszącymi i infrastrukturą niezbędną do jego obsługi", w tym:

- Umowę na generalną realizację Części nr 1 gazociągu – odcinek Pogórska Wola - Pałecznicza, o długości ok. 78 km i wartości netto 272,9 mln zł,
- Umowę na generalną realizację Części nr 2 gazociągu – odcinek Pałecznicza-Braciejówka o długości ok. 56 km i wartości netto 141,0 mln zł.

Realizacja powyższych inwestycji powinna nastąpić w terminie 28 miesięcy od dnia zawarcia umów pomiędzy Zamawiającym i Wykonawcą i istotnie wpłynąć na wzrost przychodów Grupy w tym okresie. Umowy na w/w zadania zostały zawarte w dniu 8 lipca 2019 r.

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