

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ 2023



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

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

24 listopada 2023

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
II.	KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.	6
1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	6
2.	Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	8
3.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. 9	
4.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. 10	
5.	Odpisy aktualizujące wartość zapasów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	11
6.	Odpisy aktualizujące wartość należności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	11
7.	Rezerwy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	12
8.	Odroczony podatek dochodowy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	13
III.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.....	14
1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej STALPROFIL S.A.....	14
2.	Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów STALPROFIL S.A.....	16
3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych STALPROFIL S.A.....	17
4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym STALPROFIL S.A.	18
5.	Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A.	19
6.	Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A.	19
7.	Rezerwy STALPROFIL S.A.	20
8.	Odroczony podatek dochodowy STALPROFIL S.A.	21
IV.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD	22
1.	Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości	22
2.	Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania	23
3.	Korekty błędów poprzednich okresów	23
4.	Wpływ wojny na skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A.	24
V.	INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.	26
1.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III kwartale 2023 r.	26
2.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	26
3.	Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....	27
4.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	27
5.	Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	28
6.	Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda	28
7.	Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	28

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..... 29

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 2023 r. 33

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w III kw. 2023 r. 35

5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe 39

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 41

9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące 41

10. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A. 42

11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań..... 42

12. Istotne umowy bankowe zawarte w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu 46
STALPROFIL S.A.: 46

13. Informacje o udzielonych pożyczkach w roku obrotowym, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym..... 47

14. Wskazanie czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 47

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2023 narastająco	III kwartał 2022 narastająco	III kwartał 2023 narastająco	III kwartał 2022 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	1 220 227	1 755 471	266 582	374 461
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 538	109 090	6 890	23 270
Zysk (strata) brutto	24 308	108 679	5 311	23 182
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	10 743	80 373	2 347	17 144
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	163 496	112 694	35 719	24 039
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(46 284)	(17 992)	(10 112)	(3 838)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(92 641)	(51 422)	(20 239)	(10 969)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	24 626	43 417	5 380	9 261
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Aktywa razem	990 160	1 122 799	213 599	239 408
Zobowiązania długoterminowe	54 386	59 640	11 732	12 717
Zobowiązania krótkoterminowe	348 155	475 726	75 105	101 436
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	488 964	491 171	105 480	104 730
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	378	373
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,61	4,59	0,13	0,98

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 2023 r. (trzy kwartały 2022 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 euro = 4,5773 zł (1 euro = 4,6880 zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2023 r. - 1 euro = 4,6356 zł (na 31 grudnia 2022 r. - 1 euro = 4,6899 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2022.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2023 narastająco	III kwartał 2022 narastająco	III kwartał 2023 narastająco	III kwartał 2022 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	696 141	953 293	152 086	203 347
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 832	84 142	1 493	17 948
Zysk (strata) brutto	16 646	87 061	3 637	18 571
Zysk (strata) netto	9 308	70 818	2 034	15 106
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 643	40 437	1 233	8 626
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 883	(10 172)	2 815	(2 170)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(12 349)	(24 348)	(2 698)	(5 194)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	6 153	6 032	1 344	1 287
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Aktywa razem	549 935	546 978	118 633	116 629
Zobowiązania długoterminowe	15 540	18 025	3 352	3 843
Zobowiązania krótkoterminowe	143 663	139 711	30 991	29 790
Kapitał własny	390 732	389 242	84 289	82 996
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	378	373
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,53	4,05	0,12	0,86

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 2023 r. (trzy kwartały 2022 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 euro = 4,5773 zł (1 euro = 4,6880 zł).
- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2023 r. - 1 euro = 4,6356 zł (na 31 grudnia 2022 r. - 1 euro = 4,6899 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2022.

Wszystkie dane przedstawiono w tys. PLN, chyba że wskazano inaczej.

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

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

AKTYWA	Na dzień 30.09.2023	Na dzień 31.12.2022	Na dzień 30.09.2022
Aktywa trwałe (długoterminowe)	327 402	329 530	309 623
Rzeczowe aktywa trwałe	288 206	280 761	275 822
Wartość firmy	3 583	3 583	3 583
Inne wartości niematerialne	12 700	13 590	550
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 220	30 726	28 672
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	693	870	996
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	662 758	793 269	876 175
Zapasy	250 448	426 971	365 318
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	300 516	309 866	379 718
Należności z tytułu podatku dochodowego	921	935	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	57 421	26 671	36 564
Walutowe kontrakty terminowe	-	-	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 452	28 826	94 540
Aktywa razem	990 160	1 122 799	1 185 798

PASYWA	Na dzień 30.09.2023	Na dzień 31.12.2022	Na dzień 30.09.2022
Kapitał własny	587 619	587 433	587 428
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:	488 964	491 171	492 723
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000
Pozostałe kapitały rezerwowe	(571)	(571)	(652)
Zyski zatrzymane	479 785	481 992	483 625
Udziały niekontrolujące	98 655	96 262	94 705
Zobowiązania długoterminowe	54 386	59 640	59 871
Rezerwy	1 715	1 727	1 636
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 091	8 523	7 211
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	6 139	7 352	7 756
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	15 415	17 226	17 834
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	24 026	24 812	25 434
Zobowiązania krótkoterminowe	348 155	475 726	538 499
Rezerwy	20 462	32 218	33 153
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	106 640	170 221	133 368
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 617	1 616	4 617
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	3 198	4 126	4 112
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	216 238	255 467	348 253
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	10 394	14 008
Walutowe kontrakty terminowe	-	1 684	988
Pasywa razem	990 160	1 122 799	1 185 798

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

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.07. do 30.09.2023	Za okres od 01.01. do 30.09.2023	Za okres od 01.07. do 30.09.2022	Za okres od 01.01. do 30.09.2022
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	397 632	1 220 227	575 954	1 755 471
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	370 404	1 118 284	527 390	1 555 427
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	27 228	101 943	48 564	200 044
Koszty sprzedaży	9 704	36 245	16 962	46 806
Koszty ogólnego zarządu	11 994	36 642	11 994	44 010
Pozostałe przychody	615	3 327	943	2 234
Pozostałe koszty	118	845	87	2 372
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	6 027	31 538	20 464	109 090
Przychody finansowe	4 166	4 723	2 001	7 909
Koszty finansowe	3 260	11 953	2 864	8 320
Zysk / (strata) brutto	6 933	24 308	19 601	108 679
Podatek dochodowy	4 818	9 612	3 829	20 939
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	2 115	14 696	15 772	87 740
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	2 115	14 696	15 772	87 740
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	793	10 743	12 408	80 373
Udziały niekontrolujące	1 322	3 953	3 364	7 367
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-	-	-
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	2 115	14 696	15 772	87 740
Przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	793	10 743	12 408	80 373
Udziały niekontrolujące	1 322	3 953	3 364	7 367

	Za okres od 01.01. do 30.09.2023	Za okres od 01.01. do 30.09.2022
Zysk / (strata) na jedną akcję w PLN:		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,61	4,59
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,61	4,59
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,61	4,59
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,61	4,59

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

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.09.2023	Za okres od 01.01. do 30.09.2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto	24 308	108 679
Korekty o pozycje:	139 188	4 015
Amortyzacja środków trwałych	11 797	11 794
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 168	171
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 614)	1 025
(Przychody) z tytułu odsetek	(3 110)	(616)
Koszty z tytułu odsetek	9 877	7 817
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	9	(326)
Zmiana stanu rezerw	(11 767)	8 124
Zmiana stanu zapasów	176 547	105 771
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	9 502	(18 330)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(40 303)	(74 599)
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	(12 918)	(36 816)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	163 496	112 694
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	47	358
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	99 963	37 567
Wpływy z tytułu odsetek	2 993	433
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	18 564	8 239
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	130 595	48 100
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	(128)	(11)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(46 284)	(17 992)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	71 618	126 366
Splata kredytów i pożyczek	136 723	145 698
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 444	1 708
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	14 510	22 561
Zapłacone odsetki	8 567	6 817
Inne wpływy (wydatki) finansowe	(1 015)	(1 004)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(92 641)	(51 422)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed uwzględnieniem różnic kursowych	24 571	43 280
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	55	137
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	24 626	43 417
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	28 826	51 123
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	53 452	94 540

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	1 750	8 000	(571)	481 992	491 171	96 262	587 433
Zysk / (strata) za rok obrotowy				10 743	10 743	3 953	14 696
Inne całkowite dochody					-		-
Całkowite dochody	-	-	-	10 743	10 743	3 953	14 696
Dywidendy				(12 950)	(12 950)	(1 560)	(14 510)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	(2 207)	(2 207)	2 393	186
Saldo na dzień 30.09.2023 roku	1 750	8 000	(571)	479 785	488 964	98 655	587 619
Saldo na dzień 01.01.2022 roku	1 750	8 000	(652)	424 252	433 350	88 899	522 249
Zysk / (strata) za rok obrotowy				78 740	78 740	8 955	87 695
Inne całkowite dochody			81		81	(32)	49
Całkowite dochody	-	-	81	78 740	78 821	8 923	87 744
Dywidendy				(21 000)	(21 000)	(1 560)	(22 560)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	81	57 740	57 821	7 363	65 184
Saldo na dzień 31.12.2022 roku	1 750	8 000	(571)	481 992	491 171	96 262	587 433
Saldo na dzień 01.01.2022 roku	1 750	8 000	(652)	424 252	433 350	88 899	522 249
Zysk / (strata) za rok obrotowy				80 373	80 373	7 367	87 740
Inne całkowite dochody					-		-
Całkowite dochody	-	-	-	80 373	80 373	7 367	87 740
Dywidendy				(21 000)	(21 000)	(1 561)	(22 561)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	59 373	59 373	5 806	65 179
Saldo na dzień 30.09.2022 roku	1 750	8 000	(652)	483 625	492 723	94 705	587 428

5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 30.09.2023

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących wartość zapasów	Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów, ujętych jako koszt okresu	Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Odpisy na zapasy wolnorotujące	32 314	17 219	6 129	21 224
Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	31 155	32 855	16 216	14 516
RAZEM	63 469	50 074	22 345	35 740

6. Odpisy aktualizujące wartość należności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 30.09.2023

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	17 623
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	1 451
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 451
należność główna	82
należność odsetkowa	1 369
pozostałe należności	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	1 742
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	17 332
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 877
należność główna	4 307
należność odsetkowa	1 570
pozostałe należności	11 455

7. Rezerwy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 30.09.2023

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	61	21 733	7 132	5 019	33 945
krótkoterminowe na początek okresu	61	21 733	5 405	5 019	32 218
długoterminowe na początek okresu	-	-	1 727	-	1 727
Zwiększenia	-	74	2 630	2 471	5 175
utworzone w okresie i zwiększenie istniejących		74	2 630	2 471	5 175
Zmniejszenia	4	7 059	5 765	4 115	16 943
wykorzystane w ciągu roku	4	186	4 227	3 879	8 296
rozwiązane ale niewykorzystane		6 873	1 538	236	8 647
Wartość na koniec okresu w tym:	57	14 748	3 997	3 375	22 177
krótkoterminowe na koniec okresu	57	14 748	2 282	3 375	20 462
długoterminowe na koniec okresu			1 715	-	1 715

8. Odroczonego podatek dochodowy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

	Bilans		Rachunek zysków i strat
	Na dzień 30.09.2023	Na dzień 31.12.2022	Za okres od 01.01. do 30.09.2023
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
dodatnie różnice kursowe	259	13	246
wycena rzeczowych aktywów trwałych	327	336	(9)
różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	1 015	763	252
bonifikata na towary	662	775	(113)
odszkodowania	-	-	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	86	91	(5)
wartość środków trwałych w leasingu	4 129	4 822	(693)
kontrakty długoterminowe	613	1 723	(1 110)
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 091	8 523	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
naliczone odsetki	65	51	(14)
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	3 312	3 855	543
ujemne różnice kursowe	85	12	(73)
rezerwy na przyszłe koszty	7 261	9 435	2 174
rezerwy na świadczenia pracownicze	709	1 255	546
odpisy aktualizacyjne na należności	573	657	84
odpisy aktualizacyjne na zapasy	6 791	12 058	5 267
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	405	1 160	755
kontrakty długoterminowe	376	110	(266)
pozostałe	31	180	149
niezrealizowana marża	1 908	1 824	(84)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	575	-	(575)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	129	129	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 220	30 726	
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat			7 074
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			-

III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej STALPROFIL S.A.

AKTYWA	Na dzień 30.09.2023	Na dzień 31.12.2022	Na dzień 30.09.2022
Aktywa trwałe (długoterminowe)	172 516	168 977	168 856
Rzeczowe aktywa trwałe	110 639	103 697	105 110
Inne wartości niematerialne	350	397	432
Długoterminowe aktywa finansowe	50 436	45 304	45 702
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 810	19 310	17 314
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	281	269	298
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	377 419	378 001	446 472
Zapasy	119 305	144 582	177 425
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	174 233	141 168	207 011
należności z tytułu dostaw i usług	167 948	130 863	199 185
należności z tytułu przekazanych zaliczek	-	-	145
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	3 225	9 067	5 029
Należności z tytułu podatku dochodowego	42	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	57 421	71 986	36 567
Walutowe kontrakty terminowe	-	-	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 418	20 265	25 434
Aktywa razem	549 935	546 978	615 328

PASYWA	Na dzień 30.09.2023	Na dzień 31.12.2022	Na dzień 30.09.2022
Kapitał własny	390 732	389 242	395 342
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000
Pozostałe kapitały rezerwowe	22 187	17 055	17 252
Zyski zatrzymane	358 795	362 437	368 340
Zobowiązania długoterminowe	15 540	18 025	17 570
Rezerwy	1 373	1 373	1 250
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 209	6 371	5 038
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	8 392	9 700	10 697
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	566	581	585
Zobowiązania krótkoterminowe	143 663	139 711	202 416
Rezerwy	17 343	28 162	28 444
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3 454	-	6
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 954	2 520	2 154
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	120 912	98 665	158 403
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	106 440	81 922	146 654
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	167	569	587
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	1 980	580	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	10 364	13 409
Walutowe kontrakty terminowe	-	-	-
Pasywa razem	549 935	546 978	615 328

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

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.07. do 30.09.2023	Za okres od 01.01. do 30.09.2023	Za okres od 01.07. do 30.09.2022	Za okres od 01.01. do 30.09.2022
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	246 296	696 141	307 659	953 293
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	231 851	650 010	287 943	822 223
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	14 445	46 131	19 716	131 070
Koszty sprzedaży	7 968	24 460	7 862	23 829
Koszty ogólnego zarządu	5 673	16 128	4 719	22 080
Pozostałe przychody	217	1 716	530	806
Pozostałe koszty	22	427	37	1 825
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	999	6 832	7 628	84 142
Przychody finansowe	4 250	10 837	3 281	4 174
Koszty finansowe	288	1 023	455	1 255
Zysk / (strata) brutto	4 961	16 646	10 454	87 061
Podatek dochodowy	3 972	7 338	1 601	16 243
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	989	9 308	8 853	70 818
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	989	9 308	8 853	70 818
Pozostałe dochody całkowite	(6 909)	5 132	(5 132)	(8 685)
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	(6 909)	5 132	(5 132)	(8 685)
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	(6 909)	5 132	(5 132)	(8 685)
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	(5 920)	14 440	3 721	62 133

	Za okres od 01.01. do 30.09.2023	Za okres od 01.01. do 30.09.2022
Zysk / (strata) na jedną akcję w PLN:		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,53	4,05
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,53	4,05
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,53	4,05
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,53	4,05

3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych STALPROFIL S.A.

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.09.2023	Za okres od 01.01. do 30.09.2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto	16 646	87 061
Korekty o pozycje:	(11 003)	(46 624)
Amortyzacja środków trwałych	5 266	5 318
Amortyzacja wartości niematerialnych	137	95
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	150	140
Przychody z tytułu odsetek	(4 429)	(720)
Koszty z tytułu odsetek	783	891
Przychody z tytułu dywidend	(5 069)	(2 369)
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	38	(308)
Zmiana stanu rezerw	(10 819)	9 513
Zmiana stanu zapasów	25 276	(4 692)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(33 076)	(11 924)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	21 146	(11 311)
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	(10 406)	(31 257)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	5 643	40 437
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	16	321
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	99 963	37 567
Wpływy z tytułu odsetek	4 626	538
Wpływy z tytułu dywidend	5 069	2 369
Spłaty udzielonych pożyczek	45 000	80 700
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11 067	3 556
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	130 595	48 100
Udzielone pożyczki	-	80 000
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	(129)	(11)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	12 883	(10 172)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	3 457	4
Spłata kredytów i pożyczek	-	278
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 053	2 179
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	12 950	21 000
Zapłacone odsetki	479	599
Inne wpływy (wydatki) finansowe	(324)	(296)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(12 349)	(24 348)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed uwzględnieniem różnic kursowych	6 177	5 917
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(24)	115
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	6 153	6 032
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	20 265	19 402
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	26 418	25 434

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym STALPROFIL S.A.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	1 750	8 000	17 055	362 437	389 242
Zysk / (strata) za rok obrotowy				9 308	9 308
Inne całkowite dochody			5 132		5 132
Całkowite dochody	-	-	5 132	9 308	14 440
Dywidendy				(12 950)	(12 950)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	5 132	(3 642)	1 490
Saldo na dzień 30.09.2023 roku	1 750	8 000	22 187	358 795	390 732
Saldo na dzień 01.01.2022 roku	1 750	8 000	25 937	318 522	354 209
Zysk / (strata) za rok obrotowy				64 915	64 915
Inne całkowite dochody			(8 882)		(8 882)
Całkowite dochody	-	-	(8 882)	64 915	56 033
Dywidendy				(21 000)	(21 000)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	(8 882)	43 915	35 033
Saldo na dzień 31.12.2022 roku	1 750	8 000	17 055	362 437	389 242
Saldo na dzień 01.01.2022 roku	1 750	8 000	25 937	318 522	354 209
Zysk / (strata) za rok obrotowy				70 818	70 818
Inne całkowite dochody			(8 685)		(8 685)
Całkowite dochody	-	-	(8 685)	70 818	62 133
Dywidendy				(21 000)	(21 000)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	(8 685)	49 818	41 133
Saldo na dzień 30.09.2022 roku	1 750	8 000	17 252	368 340	395 342

5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 30.09.2023

	Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących wartość zapasów	Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów, ujętych jako koszt okresu	Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Odpisy na zapasy wolnorotujące	17 847	11 968	-	5 879
Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	31 155	32 855	16 216	14 516
RAZEM	49 002	44 823	16 216	20 395

6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 30.09.2023

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	16 278
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	679
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	679
należność główna	16
należność odsetkowa	663
pozostałe	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	1 141
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	15 816
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	4 422
należność główna	3 602
należność odsetkowa	820
pozostałe	11 394

7. Rezerwy STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 30.09.2023

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	61	21 733	6 759	982	29 535
krótkoterminowe na początek okresu	61	21 733	5 386	982	28 162
długoterminowe na początek okresu	-	-	1 373	-	1 373
Zwiększenia	-	74	2 630	54	2 758
utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	74	2 630	54	2 758
Zmniejszenia	4	7 059	5 746	768	13 577
wykorzystane w ciągu roku	4	186	4 208	699	5 097
rozwiązane ale niewykorzystane	-	6 873	1 538	69	8 480
Wartość na koniec okresu w tym:	57	14 748	3 643	268	18 716
krótkoterminowe na koniec okresu	57	14 748	2 270	268	17 343
długoterminowe na koniec okresu	-	-	1 373	-	1 373

8. Odroczonego podatek dochodowy STALPROFIL S.A.

	Bilans		Rachunek zysków i strat
	Na dzień 30.09.2023	Na dzień 31.12.2022	Za okres od 01.01. do 30.09.2023
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
dotatnie różnice kursowe	259	13	246
różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	1 015	763	252
bonifikata na towary	662	775	(113)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	74	112	(38)
wartość środków trwałych w leasingu	2 586	2 985	(399)
kontrakty długoterminowe	613	1 723	(1 110)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 209	6 371	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	1 966	2 322	356
ujemne różnice kursowe	85	12	(73)
rezerwy na przyszłe koszty	2 915	4 275	1 360
rezerwy na świadczenia pracownicze	647	1 191	544
odpisy aktualizacyjne na należności	443	537	94
odpisy aktualizacyjne na zapasy	3 875	9 310	5 435
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	361	982	621
kontrakty długoterminowe	376	110	(266)
pozostałe	19	448	429
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	123	123	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 810	19 310	
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat			7 338
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 2023 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2022 r.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r. i od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały szczegółowo opisane w raporcie STALPROFIL S.A. za rok 2022. 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.

a) ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZWERYFIKOWANYCH STANDARDÓW MSSF

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w bieżącym roku obrotowym

W roku 2023 Grupa przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2023 roku:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (z uwzględnieniem zmian do MSSF 17 wydanych 25 czerwca 2020 r.) obowiązujący od 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe dotyczące początkowego zastosowania MSSF 17 i MSSF 9 w zakresie informacji porównawczych. Obowiązujące od 1 stycznia 2023 roku (opublikowane 9 grudnia 2021 r.)
- Zmiany do MSR 1 dotyczące ujawnień w zakresie polityk rachunkowości obowiązujące od 1 stycznia 2023 roku (opublikowane 12 lutego 2021 r.).
- Zmiany do MSR 8 w zakresie definicji szacunku obowiązujące od 1 stycznia 2023 roku (opublikowane 12 lutego 2021 r.).
- Zmiany do MSR 12 „Podatek. Dochodowy” dotyczący podatku odroczonego powiązanego z ujętymi aktywami i zobowiązaniami w ramach pojedynczej transakcji. Obowiązujące od 1 stycznia 2023 roku (opublikowane 14 lipca 2021 roku).

Zmiany nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR oraz zatwierdzone przez UE, lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy

Na dzień niniejszego raportu nie było wydanych standardów i interpretacji przyjętych przez RMSR oraz zatwierdzonych przez UE, lecz nieobowiązujących na dzień sprawozdawczy.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30.09.2023 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- Zmiana do MSR 1 w zakresie klasyfikacji zobowiązań jako krótko- i długoterminowe obowiązująca od 1 stycznia 2024 roku (opublikowana 23 stycznia 2020 roku).
- Zmiany do MSSF 16 Umowy leasingowe. Zmiany dotyczą zobowiązań leasingowych w transakcjach leasingu zwrotnego (opublikowane 22 września 2022 roku). Obowiązujące od 1 stycznia 2024 roku).
- Zmiana do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia w zakresie dodatkowych ujawnień dotyczących umów finansowania zobowiązań handlowych obowiązująca od 1 stycznia 2024 roku (opublikowana 25 maja 2023 r.)
- Zmiana do MSR 12 Podatek dochodowy dotycząca globalnego minimalnego podatku dochodowego w ramach Pilar Two opracowanego w ramach OECD obowiązująca zaraz po zatwierdzeniu przez UE (opublikowana 23 maja 2023 r.)
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie; Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14.
- Zmiany do MSR 21 „Efekty zmian w walutach obcych” dotyczący braku wymienialności walut. Obowiązujące od 1 stycznia 2025 roku (opublikowane 15 sierpnia 2023 roku).

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

2. 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.

3. Korekty błędów poprzednich okresów

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

4. Wpływ wojny na skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A.

Wojna w Ukrainie wywiera istotny wpływ na gospodarkę krajów sąsiadujących z konfliktem, jak również w ujęciu ogólnoświatowym. Konflikt w Ukrainie może przyczynić się do spowolnienia gospodarczego na świecie i w Polsce. GK Stalprofil S.A. w okresie przed eskalacją działań wojennych prowadziła niewielką działalność handlową z podmiotami z krajów zaangażowanych w konflikt (Ukraina, Rosja, Białoruś). Po wybuchu wojny w Ukrainie Grupa zakończyła kontakty handlowe z kontrahentami z Rosji i Białorusi bez bezpośredniego, istotnie negatywnego wpływu na działalność Spółek GK Stalprofil S.A.

Wojna w Ukrainie wywiera pośredni wpływ na Spółki Grupy poprzez takie negatywne zjawiska w gospodarce, jak:

- zerwanie niektórych łańcuchów dostaw wyrobów hutniczych (zwłaszcza blach), półwyrobów (kęsy, slaby) i surowców (zwłaszcza rudy żelaza) do produkcji hutniczej - polski rynek stali był w dużym stopniu powiązany ze wszystkimi trzema państwami zaangażowanymi w konflikt zbrojny,
- fluktuację cen wyrobów hutniczych i surowców do produkcji hutniczej,
- spadek inwestycji w sektorze prywatnym i publicznym, który może powodować obniżenie popytu na towary, produkty i usługi oferowane przez Spółkę,
- wzrost wahań na rynku walutowym,
- zwiększenie inflacji na skutek wzrostu cen dóbr konsumpcyjnych i dóbr przemysłowych oraz dynamicznego wzrostu cen energii, gazu i paliw,
- wzrost stóp procentowych, prowadzący do zmniejszenia inwestycji i wzrostu kosztów kredytu,
- pogorszenie spływu należności.

Na chwilę obecną nie jest możliwe przedstawienie w sposób skwantyfikowany wpływu pośredniego działań wojennych w Ukrainie na Spółki Grupy.

Zarząd Stalprofil S.A. oraz Zarządy Spółek Grupy na bieżąco monitorują sytuację w Spółkach oraz w ich otoczeniu i podejmują w razie potrzeby działania zaradcze.

Istnieje ryzyko, że przedłużające się działania wojenne mogą mieć negatywny wpływ na wyniki GK STALPROFIL S.A. w kolejnych okresach.

Sytuacja płynnościowa Grupy

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania sytuacja finansowa Grupy jest stabilna. Grupa posiada wystarczające źródła finansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Grupa nie naruszyła warunków umów kredytowych i leasingowych, jak również nie identyfikuje istotnych ryzyk, które mogłyby spowodować w przyszłości złamanie warunków podpisanych umów kredytowych lub umów leasingowych.

Grupa dąży do utrzymania bezpiecznego poziomu długu netto i dotrzymania kowenantów finansowych.

Spółki Grupy mają zabezpieczone ryzyko walutowe poprzez naturalny hedging oraz walutowe transakcje terminowe.

Spółki Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. stosują się do obowiązujących przepisów prawa wprowadzających sankcje przeciwko Rosji i Białorusi, w tym także wobec poszczególnych osób,

firm, produktów lub gałęzi gospodarki/przemysłu i nie współpracuje z podmiotami, które są tymi sankcjami objęte.

Zdaniem Zarządu Stalprofil S.A. istnieje ryzyko, że w kolejnych miesiącach br. będzie utrzymywała się dekoniunktura w Polsce i w UE (zwłaszcza na rynku dóbr inwestycyjnych), wynikająca m.in. z wojny w Ukrainie. Dlatego Zarząd Spółki widzi ryzyko, że: (a) znaczący wzrost kosztów działalności przedsiębiorstw, w wyniku wzrostu cen surowców, energii, paliw, cen usług, cen wyrobów hutniczych i kosztu pieniądza, a także (b) wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy, jaki pociąga za sobą wzrost cen, (c) jak również zerwane łańcuchy dostaw, mogą nadal wpływać negatywnie na wyniki finansowe i płynność finansową odbiorców wyrobów hutniczych (pośredników i przetwórców) w segmencie stalowym, co **zwiększa prawdopodobieństwo niewypłacalności odbiorców w segmencie stalowym w ciągu kolejnych 12 miesięcy**. A to z kolei może skutkować nieściągalnością części należności handlowych w segmencie stalowym. Dlatego, na podstawie MSSF 9 i stosowanych zasad rachunkowości, a także kierując się zasadą ostrożnej wyceny, Spółka dokonuje analizy i - w razie potrzeby - tworzy odpisy aktualizujące wartość należności handlowych z tytułu sprzedaży wyrobów hutniczych aktualizujące ich wartość o wartość należności trudno ściąganych oraz o wartość szacowanych strat kredytowych, zwany dalej „odpitem ECL”. Na dzień 30.09.2023 r. nie było potrzeby zwiększania odpisu ECL ujętego w bilansie Spółki na dzień 30.06.2023¹ r.

Spółka na bieżąco analizuje sytuację gospodarczą oraz spływające sygnały od odbiorców mogące świadczyć o pogorszeniu sytuacji finansowej i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków i wysokości odpisu ECL.

W pozostałych segmentach Grupy nie dokonano odpisu ECL, gdyż zdaniem Zarządu Spółki i Zarządów Spółek Zależnych nie istnieje znaczące ryzyko wzrostu niewypłacalności odbiorców na tych rynkach w okresie 12 kolejnych miesięcy.

¹ Odpis ECL został utworzony zgodnie z zasadami tworzenia odpisu na szacowane straty kredytowe, ujętymi w polityce rachunkowości Spółki, przedstawionej w Sprawozdaniu Finansowym Stalprofil S.A. za rok 2022, pkt. 3.2. „Utrata wartości aktywów finansowych”, zawarty w pkt 2 pt. „Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości”.

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

1. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III kwartale 2023 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 była uzależniona od warunków atmosferycznych oraz harmonogramów robót wynikających z uwarunkowań technologicznych, które powodują, że większość odbiorców realizuje swoje zadania inwestycyjne od kwietnia do grudnia. Jednak od kilku 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 9 miesięcy 2023 roku podmioty Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. poniosły nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wysokości 19 070 tys. zł.

Tabela 1 Wielkość nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w podziale na segmenty

Nakłady inwestycyjne na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe w segmentach branżowych	01.01.2023-30.09.2023
Segment stalowy	13 080
Segment infrastruktury	5 990
RAZEM	19 070

W segmencie stalowym kluczową inwestycją rozwojową były nakłady poniesione na budowę Magazynu Wysokiego Składowania w Dąbrowie Górniczej.

Nakłady inwestycyjne poniesione w ramach segmentu infrastruktury dotyczyły głównie modernizacji budynków, zakupu i modernizacji maszyn i urządzeń oraz środków transportu.

Realizacja prowadzonych inwestycji przez spółki z Grupy nie jest zagrożona. Grupa posiada dostępne źródła finansowania inwestycji (środki własne, kredyty inwestycyjne oraz leasing).

Na dzień 30.09.2023 r. Spółki Grupy nie posiadały istotnych zobowiązań bilansowych z tytułu 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

Wartość godziwa pakietu 60,28% akcji w spółce IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie, została ustalona w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 30.09.2023 r. wartość rynkowa akcji IZOSTAL S.A. była wyższa o 11% od wartości na dzień 31.12.2022 r. i wynosiła 50 334 tys. zł (tabela 2).

Wartość bilansowa pakietu 100% udziałów w spółce STF Dystrybucja Sp. z o.o. została ustalona w wysokości równej ich cenie nabycia. Pakiet ten nie został poddany wycenie na koniec okresu sprawozdawczego z uwagi na jego nieistotną wartość w aktywach STALPROFIL S.A. oraz pozytywny wynik finansowy osiągnięty przez STF Dystrybucja Sp. z o.o. w okresie 9 miesięcy 2023 r.

Tabela 2 Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych STALPROFIL S.A.

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 30.09.2023	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2022	Zmiana	
	1	2	3 = 1 - 2	4 = (1-2) / 2
akcje IZOSTAL S.A.	50 334	45 202	5 132	11%
udziały w STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	102	102	0	0%

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

W okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego Raportu, nie wystąpiły przypadki naruszeń istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczki, których stroną jest STALPROFIL S.A. lub jego 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 i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych Emitenta.

6. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda

Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. w dniu 25 maja 2023 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2022, przeznaczając na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 12 950 tys. zł, tj. 0,74 zł dywidendy na każdą akcję. Dywidenda została wypłacona.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie IZOSTAL S.A. w dniu 28 kwietnia 2023 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2022, przeznaczając na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 3 929 tys. zł., tj. 0,12 zł dywidendy na każdą akcję. Na akcje należące do STALPROFIL S.A. przypadło 2 369 zł dywidendy. Dywidenda została wypłacona.

Zarząd STF Dystrybucja Sp. z o.o. w dniu 26 czerwca 2023 roku podjął uchwałę o wypłacie udziałowcom zaliczki na poczet przyszłej dywidendy w wysokości 2 700 tys. zł, z zysku wypracowanego w okresie I-V 2023 r. oraz w roku 2022. Na udziały posiadane przez STALPROFIL S.A. przypadło 2 700 tys. zł zaliczki dywidendowej.

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

Zobowiązania pozabilansowe Grupy na dzień 30.09.2023 r. prezentuje poniższa tabela:

Tabela 3 Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Grupy Kapitałowej STALPROFIL

Rodzaj zabezpieczenia	Na dzień 30.09.2023	Na dzień 31.12.2022	Zmiana
Hipoteki	336 450	336 450	-
Zastaw na środkach trwałych*	12 243	12 243	-
Zastaw na zapasach	212 693	200 309	12 384
Cesje wierzytelności handlowych	93 035	24 191	68 844

*Kwota ta zawiera maksymalną, wynikającą z umów zastawu rejestrowego wartość, do której wierzyciele mogą się zaspokoić z aktywów objętych zastawem. Na 30.09.2023 r. wartość netto aktywów obciążonych zastawem wynosiła 11 617 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe spółek Grupy wskazane w tabeli 3 stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu wykorzystywanych linii kredytowych i innych produktów bankowych, w tym gwarancji kontraktowych wystawionych na wniosek spółek Grupy. Wzrost zabezpieczeń w okresie 9 miesięcy br. wynika głównie z uruchomienia istniejących i nowych linii na finansowanie kredytowe obrotu przez spółki Grupy.

Dodatkowym zabezpieczeniem spłaty zobowiązań przez spółki Grupy są weksle in blanco, wystawione przez Spółki Grupy, na zabezpieczenie:

- spłaty ewentualnych zobowiązań wynikających z gwarancji wystawionych na wniosek spółek Grupy, w tym zabezpieczonych/poręczonych przez Spółki Grupy;
- spłaty zobowiązań wynikających z zaciągniętych kredytów bankowych i innych produktów bankowych przez spółki Grupy;
- spłaty zobowiązań wynikających z umów leasingu.

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

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe Grupy, nie nastąpiły inne, poza opisanymi w niniejszym Raporcie, istotne zdarzenia, które nie zostały w nim ujęte, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe spółek Grupy.

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 11a. Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od roku 2000. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2023 r. tworzyła spółka dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

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

Spółka dominująca działa przez organy spółki akcyjnej, czyli zarząd, radę nadzorczą oraz walne zgromadzenie. Skład Zarządu STALPROFIL S.A., na dzień 30.09.2023 r. przedstawiał się następująco:

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

W okresie III kw. 2023 r. w składzie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. nie nastąpiła żadna zmiana. Skład Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiał się następująco:

- Stefan Dzienniak - przewodniczący,
- Józef Myrczek - wiceprzewodniczący,
- Mariusz Janus - członek,
- Krzysztof Lis - członek,
- Mirosław Nowak - członek,
- Tomasz Ślęzak - członek,
- Adam Wdowiak - członek.

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

W III kwartale 2023 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 3).

Tabela 4 Bezpośredni i pośredni udział kapitałowy STALPROFIL S.A. w spółkach zależnych

Nazwa spółki zależnej	Stan na 30.09.2023		Stan na 31.12.2022	
	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym
IZOSTAL S.A.	65 488 000	60,28%	65 488 000	60,28%
KOLB Sp. z o.o.*	12 098 000	60,28%	12 098 000	60,28%
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	100 000	100,00%	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 gazu 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 prowadzi spółka zależna STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., która 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 konstrukcji stalowych, w tym głównie produkcja konstrukcji maszynowych, którą zajmuje się KOLB Sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności IZOSTAL S.A. jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych oraz handel rurami stalowymi wykorzystywanymi głównie do przesyłu gazu. 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 businessu.

Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2023 r.



Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. na koniec III kw. 2023 r. oraz jego strukturę według charakteru wykonywanej pracy przedstawia tabela nr 5. Stan zatrudnienia w Grupie na dzień 30 września 2023 wynosił 544 i zmniejszył się o 2,3% r/r.

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

Segment	Stan na 30.09.2023		Stan na 30.09.2022	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
Liczba zatrudnionych w segmencie stalowym	183	303	187	306
Liczba zatrudnionych w segmencie infrastruktury	135	241	141	251
Razem	318	544	328	557

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

Spółka	Stan na 30.09.2023	Stan na 30.09.2022
STALPROFIL S.A., w tym:	261	270
<i>STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze</i>	92	100
IZOSTAL S.A.	149	151
KOLB Sp. z o.o.	132	134
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	2	2
Razem	544	557

3. Zwięzły opis dokonania lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kwartale 2023 r.

W warunkach spadku rynkowego zapotrzebowania na stal, Grupa zrealizowała w III kwartale 2023 r. o 1% niższy r/r wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych. Przychody ze sprzedaży w segmencie stalowym wyniosły w III kwartale 2023 r. prawie 223 mln zł i były niższe r/r o 28%. Jest to efektem różnych warunków rynkowych panujących na rynku stali w rozpatrywanych okresach. III kwartał 2023 r. cechował się znacznie niższym popytem na stal w Polsce oraz kontynuacją trendu spadkowego cen, zapoczątkowanego już w II kwartale 2022 r. Według Polskiej Unii Dystrybutorów Stali, średnia cena profilu HEB200 we wrześniu 2023 r. była o 36% niższa niż rok wcześniej oraz o 10% niższa niż w czerwcu 2023 r. Spadające ceny stali spowodowały marże uzyskiwane przez dystrybutorów stali do niewielkich wartości. Dodatkowo, negatywny wpływ na wyniki III kwartału 2023 r. miały ponoszone przez dystrybutorów stali, wyższe niż w roku ubiegłym, koszty działalności (w tym koszty pracy, koszty energii i transportu).

Niski poziom inwestycji publicznych i prywatnych oraz związany z tym słabszy popyt na wyroby hutnicze znajdują odzwierciedlenie w krajowych statystykach produkcji i zużycia stali. Dostępne dane Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej za 8 miesięcy 2023 r. pokazują spadek produkcji stali surowej w Polsce o 20,8% r/r oraz spadek krajowego zużycia jawnego wyrobów hutniczych o 17% r/r.

Pozytywny wpływ na wyniki Grupy w segmencie stalowym miała działalność w zakresie produkcji konstrukcji stalowych. W III kwartale 2023 roku spółka zależna Kolb Sp. z o.o. sprzedała konstrukcje stalowe na rzecz branży maszynowej i budowlanej łącznie w ilości 638 ton, generując na działalności operacyjnej zysk w wysokości 603 tys. zł. Bardzo silną stroną Kolb Sp. z o.o. jest wysoka jakość oferowanych produktów. Wysoko precyzyjne konstrukcje maszynowe cechują się większą rentownością w związku z ograniczoną ilością producentów mogących je wytwarzać – szczególnie na rynku krajowym. Produkowane w Grupie konstrukcje stalowe kierowane są w prawie 90% na rynki zagraniczne.

W segmencie infrastruktury sieci przesyłowych w III kwartale 2023 r. Grupa wykazała spadek wolumenu sprzedaży izolacji antykorozyjnych o 69% r/r, co wynika z harmonogramu dostaw na rzecz Gaz-System S.A. – głównego odbiorcy na tym rynku. Odnotowany w III kwartale 2023 r. spadek przychodów Spółka traktuje jako przejściowy. Rynek gazowy wykazuje znaczący potencjał, co potwierdzają plany rozwoju zarówno OGP Gaz-System S.A., Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. jak i innych podmiotów branżowych, zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Na rynku krajowym obserwuje się jednak przejściowe opóźnienie realizacji inwestycji, na co wpływ ma między innymi wstrzymanie środków unijnych z KPO. Według Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej, za pierwsze 8 miesięcy 2023 r. nastąpił spadek zużycia jawnego rur stalowych o 23,1% r/r. Spółka zależna IZOSTAL S.A., która produkuje izolacje antykorozyjne, dysponując odpowiednimi certyfikatami,

uzupełnia mniejszą sprzedaż na rynku krajowym sprzedażą na rynki zagraniczne, głównie do krajów Europy Zachodniej.

Działający na rynku budowy gazociągów Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze w ubiegłych latach uczestniczył w realizacji programu inwestycyjnego Gaz-System S.A. W okresie niskiej podaży dużych zamówień na rynku gazociągów przesyłowych, Oddział przekierował swój potencjał na realizację mniejszych kontraktów na rynku gazociągów dystrybucyjnych, obsługiwanych głównie przez PSG Sp. z o.o. Pozwoliło mu to odzyskać zdolność do generowania dodatnich wyników finansowych.

W III kwartale 2023 r. przychody ze sprzedaży w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych wyniosły prawie 175 mln zł i były niższe r/r o 34%.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. osiągnęła w III kwartale 2023 r. prawie 398 mln zł łącznych przychodów ze sprzedaży, co daje spadek r/r o 31%.

III kwartał 2023 r. był potwierdzeniem, że przyjęta dla Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. strategia i prowadzona w jej ramach dotychczasowa polityka inwestycyjna, przynosi wymierne efekty. W segmencie stalowym Grupa sprostała wyzwaniom logistycznym i sprzętowym, jakie stawiają odbiorcy, którzy od dystrybutorów stali oczekują szybkich dostaw w zakresie bardzo zróżnicowanego asortymentu. Unowocześniony w ostatnich latach system sprzedaży oraz dokonana rozbudowa i modernizacja zaplecza logistycznego Spółki umożliwiły osiągnięcie zadowalających wyników sprzedaży w wyjątkowo trudnych warunkach rynkowych. Odporność Spółki na wahania koniunktury znacząco zwiększa: (a) scentralizowany system dystrybucji, generujący stosunkowo niskie koszty stałe, (b) zasoby kapitałowe i (c) bogata oferta handlowa.

Handel wyrobami hutniczymi zmierza w kierunku dalszego rozdrobnienia asortymentowego dostaw, co wymaga od dystrybutorów stałego poszerzania asortymentu oraz większej sprawności działania i automatyzacji świadczonych usług. W odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku, STALPROFIL rozpoczął budowę drugiego nowoczesnego, w pełni zautomatyzowanego magazynu wysokiego składowania na składzie handlowym Spółki w Dąbrowie Górniczej. Realizowana inwestycja jest wzorowana na wybudowanym w latach wcześniejszych magazynie na składzie w Katowicach, który znacznie poprawił efektywność sprzedaży Spółki w tej lokalizacji.

19 czerwca 2023 r. Spółka zawarła umowę z P.B.M. Mostostal Będzin sp. z o.o., której przedmiotem jest generalne wykonawstwo budowy hali magazynowej wysokiego składowania z przyległą halą przeładunkową oraz niezbędną infrastrukturą techniczną. Realizowany przez Spółkę projekt inwestycyjny, obejmujący budowę automatycznego magazynu wysokiego składowania o pojemności około 12 tys. ton wyrobów hutniczych, stanowi kolejny etap długoterminowego programu rozbudowy i unowocześnienia infrastruktury magazynowej i logistycznej Spółki. Łączna wartość nakładów na w/w inwestycję wraz z nakładami na zakup urządzeń zautomatyzowanego systemu składowania wyrobów hutniczych, infrastrukturę informatyczną i inną szacowana jest na kwotę nie przekraczającą 45 mln zł netto. Budowa MWS w Dąbrowie Górniczej powinna mieć pozytywny wpływ na przyszłe przychody Spółki w segmencie stalowym wskutek:

- wprowadzenia do oferty handlowej nowych asortymentów wyrobów hutniczych,
- skrócenia czasu kompletacji dostaw,
- większej automatyzacji i informatyzacji procesu obsługi klienta.

Zakończenie całej inwestycji planowane jest do końca 2024 roku.

Grupa odczuwa skutki związane ze wstrzymaniem przez UE środków z KPO pochodzących z europejskiego Funduszu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności. Środki te miały być przeznaczone na rozwój gospodarki dotkniętej kryzysem, w tym w znacznej części na realizację inwestycji infrastrukturalnych, dlatego ich wstrzymanie przekłada się na znaczny spadek inwestycji, w tym zapowiadanych zarówno przez Gaz-System S.A., jak i PSG Sp. z o.o. Grupa liczy na to, że nowemu parlamentowi i rządowi uda się szybko odblokować unijne fundusze.

Tabela 7 Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których informowała Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w III kwartale 2023 r.

Data	Zdarzenie
21.07.2023	W dniu 21 lipca 2023 roku nastąpiła wypłata dywidendy dla akcjonariuszy IZOSTAL S.A. za rok 2022 w kwocie 3.929.280,00 zł, co dało 0,12 zł dywidendy na każdą akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 7 lipca 2023 roku.
25.08.2023	Zawarcie umowy pomiędzy STALPROFIL S.A. a Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Bydgoszczy na realizację robót budowlanych zadania pn. "Budowa gazociągu Świecie - Bydgoszcz Łęgnowo - Janikowo - Kruszewica wraz z infrastrukturą niezbędną do jego obsługi na terenie województwa kujawsko-pomorskiego"; Odcinek: Gazociąg w/c relacji Kruszewica-Inowrocław oraz stacja gazowa redukcyjna w/c. Etap II: Budowa gazociągu DN350 od zespołu odgałęźnego DN350/250 do terenu wężła Latkowo wraz z niezbędną infrastrukturą towarzyszącą. Długość budowanego przez STALPROFIL S.A. gazociągu DN350 MOP 8,4 MPa wynosi 11,05 km. Wartość robót objętych przedmiotową umową wynosi 33,3 mln zł netto. Zgodnie z zawartą umową realizacja inwestycji (termin dokonania odbioru końcowego) nastąpi w terminie 12 miesięcy od daty jej zawarcia.
13.09.2023	W dniu 13 września 2023 roku nastąpiła wypłata dywidendy dla akcjonariuszy STALPROFIL S.A. za rok 2022 w kwocie 12.950.000,00 zł, co dało 0,74 zł dywidendy na każdą akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 23 sierpnia 2023 roku.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w III kw. 2023 r.

W okresie 9 miesięcy 2023 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. kontynuowała działalność w segmentach:

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

Tabela 8 Przychody i wynik brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., w podziale na segmenty operacyjne, za okres 9 miesięcy 2023 r. i 9 miesięcy 2022 r. (tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	Segment stalowy				Segment infrastruktury				Razem			
	9 mies. 2023	9 mies. 2022	Zmiana		9 mies. 2023	9 mies. 2022	Zmiana		9 mies. 2023	9 mies. 2022	Zmiana	
	2	3	4=2-3	5=4/3	6	7	8=6-7	9=8/7	10=2+6	11=3+7	12=10-11	13=12/11
Przychody ze sprzedaży	667 136	938 209	-271 073	-29%	553 091	817 262	-264 171	-32%	1 220 227	1 755 471	-535 244	-30%
Wynik brutto ze sprzedaży	38 999	137 697	-98 698	-72%	62 944	62 347	597	1%	101 943	200 044	-98 101	-49%
Marża brutto	5,8%	14,7%	-8,9 p.p.	-	11,4%	7,6%	3,8 p.p.	-	8,4%	11,4%	-3,0 p.p.	-
Udział w przychodach	55%	53%	2 p.p.	-	45%	47%	-2 p.p.	-	100%	100%	-	-
Udział w wyniku brutto ze sprzedaży	38%	69%	-31 p.p.	-	62%	31%	31 p.p.	-	100%	100%	-	-

Tabela 9 Przychody i wynik brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., w podziale na segmenty operacyjne za okres III kw. 2023 r. i III kw. 2022 r. (tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	Segment stalowy				Segment infrastruktury				Razem			
	III kw. 2023	III kw. 2022	Zmiana		III kw. 2023	III kw. 2022	Zmiana		III kw. 2023	III kw. 2022	Zmiana	
1	2	3	4=2-3	5=4/3	6	7	8=6-7	9=8/7	10=2+6	11=3+7	12=10-11	13=12/11
Przychody ze sprzedaży	222 879	309 645	-86 766	-28%	174 753	266 309	-91 556	-34%	397 632	575 954	-178 322	-31%
Wynik brutto ze sprzedaży	13 542	26 218	-12 676	-48%	13 686	22 346	-8 660	-39%	27 228	48 564	-21 336	-44%
Marża brutto	6,1%	8,5%	-2,4 p.p.	-	7,8%	8,4%	-0,6 p.p.	-	6,8%	8,4%	-1,6 p.p.	-
Udział w przychodach	56%	54%	2 p.p.	-	44%	46%	-2 p.p.	-	100%	100%	-	-
Udział w wyniku brutto ze sprzedaży	50%	54%	-4 p.p.	-	50%	46%	4 p.p.	-	100%	100%	-	-

Skonsolidowane przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w okresie 9 miesięcy 2023 r. wyniosły 1 220 227 tys. zł i były niższe r/r o 30%.

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży w segmencie stalowym

Wyniki segmentu stalowego po 9 miesiącach 2023 r. wykazują r/r niższe o 29% przychody oraz niższy o 72% wynik brutto ze sprzedaży.

W III kw. br. Grupa zrealizowała przychody w segmencie stalowym w wysokości 222 879 tys. zł, niższe o 28% r/r. Wynik brutto ze sprzedaży segmentu był niższy r/r o 48%.

Na pogorszenie wyników segmentu w okresie 9 miesięcy i samego III kw. br. główny wpływ miały:

- **niższe ceny sprzedaży wyrobów hutniczych:** w okresie 9 miesięcy 2023 r., w ślad za niskim popytem na stal, spadały ceny wszystkich wyrobów hutniczych, w tym ceny wyrobów długich, stanowiących główny asortyment oferowany przez Spółkę. Według Polskiej Unii Dystrybutorów Stali, średnia cena profilu HEB200 we wrześniu 2023 r. była o 36% niższa niż rok wcześniej oraz o 10% niższa niż w czerwcu 2023 r.
- **niższa rentowność sprzedaży, zwłaszcza wyrobów hutniczych** (przy dużej wrażliwości wyniku na zmianę rentowności sprzedaży);
- **niewielki spadek wolumenu sprzedaży wyrobów hutniczych** : za 9 miesięcy niższy o 7% r/r, a za sam III kw. niższy o 1% r/r. Niski popyt na wyroby hutnicze trwa od II kwartału 2022 r. Jest on wynikiem spowolnienia gospodarczego, w tym utrzymującego się niskiego poziomu inwestycji publicznych i prywatnych, co przekłada się na mniejszy popyt na wyroby hutnicze. Znajduje to swoje odzwierciedlenie w krajowych statystykach produkcji i zużycia stali. Według Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej, po pierwszych ośmiu miesiącach 2023 r. krajowy rynek stali odnotował spadek zużycia jawnego wyrobów hutniczych o 17% r/r oraz spadek r/r produkcji stali surowej o 20,8%.

Wielkość spadku r/r wyników segmentu stalowego w porównaniu do analogicznego okresu wyjątkowego roku 2022 jest też efektem wysokiej bazy odniesienia. W I półroczu 2022 r. rynek znajdował się pod wpływem następstw wybuchu wojny w Ukrainie, która początkowo wywołała dynamiczny, niespotykany wcześniej w historii wzrost popytu, cen oraz marż na rynku dystrybucji stali, a następnie ich szybki spadek. Niemniej wyniki osiągnięte przez branżę dystrybucji stali na przełomie I i II kw. 2022 roku spowodowały, że wyniki branży za okres 9 miesięcy 2022 roku były

rekordowo dobre. Natomiast wyniki roku 2023 są typowe dla okresu dekonjunktury na rynku stalowym.

Wolumen sprzedaży konstrukcji stalowych (maszynowych i budowlanych), zrealizowany przez Grupę, wyniósł za 9 miesięcy 2023 r. 1 766 ton, z czego 71% stanowiły konstrukcje maszynowe. Wolumen był wyższy r/r o 11%, przy jednoczesnym wzroście przychodów z tego tytułu o 13%. W samym III kwartale 2023 r. wolumen sprzedaży konstrukcji stalowych wyniósł 638 ton i był wyższy r/r o 21%, przy wzroście przychodów ze sprzedaży o 8%. Wzrost przychodów ze sprzedaży konstrukcji stalowych Grupa zrealizowała dzięki sprzedaży na rynki zagraniczne - blisko 90% wolumenu sprzedaży.

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment infrastruktury

Za 9 miesięcy 2023 r. przychody ze sprzedaży segmentu infrastruktury wyniosły 553 091 tys. zł i były niższe r/r o 32%, przy wzroście rentowności na poziomie marży brutto z 7,6% do 11,4%.

Za sam III kw. 2023 r. przychody ze sprzedaży segmentu infrastruktury wyniosły 174 753 tys. zł i były niższe r/r o 34%, przy spadku rentowności na poziomie marży brutto z 8,4% do 7,8%.

Wynik brutto ze sprzedaży segmentu za 9 miesięcy 2023 r. wyniósł 62 944 tys. zł i był wyższy o 1% r/r. Natomiast w III kw. br. nastąpił spadek r/r wyniku brutto ze sprzedaży o 8 660 tys. zł, tj. o 39%. Wpływ na zmianę wyników miały:

- niższy w okresie 9 miesięcy 2023 r. (o 36% r/r) i w III kw. (o 45% r/r) poziom przychodów z tytułu sprzedaży rur, rur zaizolowanych i usług izolacji. Wzrost rentowności na tej działalności za 9 miesięcy częściowo zrekompensował zmniejszone przychody. Wynik brutto ze sprzedaży na tej działalności uległ obniżeniu o 15% r/r. W samym III kw. br. nastąpiło obniżenie rentowności, głównie za sprawą braku realizacji dostaw na rzecz OGP Gaz System S.A. (krajowy operator systemu przesyłowego gazu). W analogicznym okresie poprzedniego roku sprzedaż na rzecz tego podmiotu wyniosła 135 713 tys. zł. OPG Gaz-System S.A. w ostatnich kwartałach nie organizował znaczących przetargów na dostawy rur do budowy gazociągów przesyłowych, m.in. ze względu na brak środków z KPO (więcej na ten temat w pkt. VI.3).
- wzrost w okresie 9 miesięcy (o 53% r/r) i III kw. (o 283% r/r) przychodów z tytułu usług budowy gazociągów, przy jednoczesnym wzroście r/r wyniku brutto na tej działalności. W okresie niskiej podaży dużych zamówień na rynku gazociągów przesyłowych, Grupa przekierowała swój potencjał na realizację mniejszych kontraktów na rynku gazociągów dystrybucyjnych, co pozwoliło na zwiększenie przychodów i na odzyskanie dodatniej rentowności na działalności związanej z budową gazociągów.

Dodatkowo, zysk brutto ze sprzedaży za 9 miesięcy br. wypracowany w segmencie infrastruktury poprawiło o 6 854 tys. zł saldo utworzonych i rozwiązanych w I półroczu br. (a więc bez wpływu na wyniki III kw.) rezerw na koszty ewentualnych napraw gwarancyjnych, które Grupa tworzy na okres udzielonej gwarancji i rękojmi na zakończone roboty budowlane. Rezerwy te są wykorzystywane w przypadku wystąpienia kosztów napraw gwarancyjnych lub są rozwiązywane w miarę upływu okresu gwarancji, jeżeli ryzyko usterek się nie materializuje.

Wynik brutto ze sprzedaży segmentu infrastruktury stanowił za 9 miesięcy 62% wyniku brutto ze sprzedaży ogółem Grupy.

EBITDA, wynik operacyjny i wynik netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Wynik EBITDA Grupy Kapitałowej z działalności obu segmentów wyniósł za 9 miesięcy 2023 r. 44 503 tys. zł (-63% r/r), a za III kw. wyniósł 10 285 tys. zł (-58% r/r).

Wynik z działalności operacyjnej za 9 miesięcy br. wyniósł 31 538 tys. zł. (-71% r/r), a za sam III kw. br. wyniósł 6 027 tys. zł (-71% r/r).

Na wynik operacyjny za 9 miesięcy i III kw. br. miały wpływ:

- niższy r/r wynik brutto ze sprzedaży (-49% za 9 miesięcy, -44% za III kw.);

- niższe r/r koszty sprzedaży (-23% za 9 miesięcy, -43% za III kw.), głównie w IZOSTAL S.A.;
- niższe r/r koszty ogólnego zarządu (-17% za 9 miesięcy, porównywalne r/r za sam III kw.).

Niższa rentowność operacyjna przełożyła się na niższą rentowność Grupy r/r na poziomie EBITDA i wyniku netto (tabela 10).

Saldo na działalności finansowej Grupy było ujemne i wyniosło za 9 miesięcy 2023 r. (-7 230) tys. zł, na co wpłynęły głównie wyższe r/r koszty obsługi kredytów oraz leasingu. Za sam III kw. br. saldo z działalności finansowej było dodatnie i poprawiło zysk brutto o 906 tys. zł.

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wyniósł 14 696 tys. zł i był niższy r/r o 73 044 tys. zł, tj. o 83%.

Tabela 10 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za 9 mies. 2023 r. i 9 mies. 2022 r. – wybrane pozycje (tys. zł)

Wyszczególnienie	9 mies. 2023	9 mies. 2022	Zmiana r/r	
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	1 220 227	1 755 471	-535 244	-30%
Wynik brutto ze sprzedaży	101 943	200 044	-98 101	-49%
EBITDA	44 503	121 055	-76 552	-63%
Wynik z działalności operacyjnej	31 538	109 090	-77 552	-71%
Wynik netto	14 696	87 740	-73 044	-83%

Tabela 11 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za III kw. 2023 r. i III kw. 2022 r. – wybrane pozycje (tys. zł)

Wyszczególnienie	III kw. 2023	III kw. 2022	Zmiana r/r	
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	397 632	575 954	-178 322	-31%
Wynik brutto ze sprzedaży	27 228	48 564	-21 336	-44%
EBITDA	10 285	24 605	-14 320	-58%
Wynik z działalności operacyjnej	6 027	20 464	-14 437	-71%
Wynik netto	2 115	15 772	-13 657	-87%

Tabela 12 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki	30.09.2023	30.09.2022
Marża brutto ²	8,4%	11,4%
Rentowność sprzedaży EBITDA ³	3,6%	6,9%
Rentowność sprzedaży netto ⁴	1,2%	5,0%

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

Transakcje handlowe zawierane w okresie 9 miesięcy 2023 r. przez Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązаныmi miały charakter typowy, rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez te podmioty. Były to głównie transakcje zakupu i sprzedaży wyrobów hutniczych, a także inne transakcje zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wynikające z uzupełniającej się działalności prowadzonej przez spółki Grupy.

Głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w okresie 9 miesięcy 2023 r. były podmioty z koncernu ArcelorMittal. Współpraca handlowa Grupy z tym koncernem odbywa się 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.

W okresie 9 miesięcy 2023 r. Spółki Grupy nie udzieliły nowych poręczeń jednostkom powiązаныmi oraz nie otrzymały nowych poręczeń od jednostek powiązаныmi.

STALPROFIL S.A. w latach ubiegłych udzielił poręczeń zobowiązań zaciągniętych przez spółkę zależną IZOSTAL S.A. z tytułu gwarancji dobrego wykonania, wystawionych na wniosek IZOSTAL S.A. przez banki i zakłady ubezpieczeń, których beneficjentem jest OGP Gaz System S.A. łączna wartość

2 Wynik brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów

3 EBITDA/przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów

4 Wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów

poręczonych przez STALPROFIL S.A. gwarancji wyniosła na 30.09.2023 r. 387 tys. zł i spadła o 95% w stosunku do stanu na 31.12.2022 r. w wyniku wygasania tych gwarancji.

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie udzieliły poręczeń podmiotom spoza Grupy.

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 zobowiązania Spółek Grupy wynikające z realizowanych kontraktów oraz przetargów. Gwarancje obejmują:

- gwarancje wadialne;
- gwarancje należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek (dotyczą dostaw rur izolowanych, wykonawstwa gazociągów oraz wykonawstwa obiektów kubaturowych).

Łączna wartość gwarancji wystawionych na wniosek podmiotów z Grupy STALPROFIL S.A. i czynnych na 30.09.2023 r. wynosiła 56 712 tys. zł, w tym gwarancje wystawione na rzecz OGP Gaz-System 45 325 tys. zł. Wartość gwarancji, w stosunku do stanu na 31.12.2022 r., zmniejszyła się o 51 810 tys. zł (-48%).

Tabela 13 Wartość gwarancji wystawionych na wniosek spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji na 30.09.2023	Kwota gwarancji na 31.12.2022	Zmiana 30.09.2023-31.12.2022
Gwarancje wadialne:	3 370	2 460	910
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	3 310	1 410	1 900
<i>pozostałych podmiotów</i>	60	1 050	-990
Gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek:	53 342	71 954	-18 612
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	42 015	60 742	-18 727
<i>pozostałych podmiotów</i>	11 328	11 212	116
Gwarancja zwrotu zaliczki:	-	34 108	-34 108
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	-	34 108	-34 108
<i>pozostałych podmiotów</i>	-	-	-
RAZEM	56 712	108 522	-51 810
<i>w tym na rzecz OGP Gaz-System S.A.</i>	45 325	96 260	-50 935

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 30.09.2023 r. wyniosła 7 439 tys. zł. Gwarancje te zabezpieczają zobowiązania podwykonawców z tytułu należytego wykonania oraz usunięcia wad i usterek kontraktów realizowanych w segmencie infrastruktury.

Ponadto, z tytułu zabezpieczenia ewentualnych wad i usterek w okresie objętym gwarancją, Spółki Grupy posiadały na 30.09.2023 r. kaucje pieniężne od podwykonawców w wysokości 643 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania z tytułu należytego wykonania i rękojmi dotyczących robót wykonanych w ramach kontraktów zrealizowanych w segmencie infrastruktury.

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

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się postępowania 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 Grupy i która byłaby znacząca dla działalności Grupy.

Wartość postępowań toczących się z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wynosiła na 30.09.2023 r. 2 112 tys. zł. Były to postępowania wyłącznie z grupy wierzytelności (tab. 14).

Tabela 14 Wartość postępowań z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A na 30.09.2023 r., wg wartości przedmiotu sporu (tys. zł)

Charakter roszczeń		Wartość przedmiotu sporu ⁵		
		31.09.2023	31.12.2022	zmiana
I.	w grupie zobowiązań	0	0	0
II.	w grupie wierzytelności (1 + 2), w tym:	2 112	2 974	-862
1	ujęte w przychodach w tym:	1 354	1 288	66
	objęte odpisami	1 076	1 076	0
	należności handlowe nie objęte odpisami lecz objęte ubezpieczeniem	278	212	66
2	nie ujęte w przychodach	758	1 686	-928

Postępowania sądowe, w których Grupa dochodzi swoich wierzytelności, obejmują szereg mniejszych roszczeń o zapłatę.

Ryzyko, iż przedmiotowe spory sądowe rozstrzygnięte zostaną na niekorzyść spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., podlega bieżącej ocenie Zarządów spółek Grupy. Na tej podstawie spółki tworzą rezerwy i odpisy aktualizacyjne, mające na celu ochronę przyszłych wyników przed ewentualnymi negatywnymi rozstrzygnięciami toczących się sporów.

8. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki oraz Grupy na rok 2023.

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 15. Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego stan

⁵ "Wartość przedmiotu sporu" – to kwota, o którą wnioskuję podmiot zgłaszający roszczenie do sądu, bez odsetek, kosztów procesowych itp.

posiadania akcji emitenta i spółek powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące, które na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego sprawowały w/w funkcje, nie uległy zmianie.

Tabela 15 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta oraz akcji/udziałów w podmiotach powiązanych emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za III kwartał 2023

Osoby zarządzające/nadzorujące	Akcje spółki	Liczba akcji	Wartość nominalna (zł)	Zmiana liczby akcji od daty przekazania ostatniego raportu okresowego
Zenon Jędrocha – Członek Zarządu	IZOSTAL S.A.	1 584	3 168,0	0
Stefan Dzienniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej	STALPROFIL S.A.	2 200	220,0	0

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 śródrocznego. 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*.

Tabela 16 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za III kwartał 2023

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%

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ STALPROFIL S.A. oraz stan posiadania przez nich akcji Spółki nie uległ zmianie.

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

Na 30.09.2023 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej wynosiła 990 160 tys. zł i była niższa o 132 639 tys. zł, tj. o 12%, w porównaniu ze stanem na 31.12.2022 r.

W obrębie głównych kategorii aktywów Grupy zanotowano następujące, istotne zmiany, które były wynikiem normalnej działalności spółek Grupy:

- spadek wartości zapasów o 176 523 tys. zł tj. o 41% , w tym:
 - o spadek wartości zapasów w IZOSTAL S.A. o 149 438 tys. zł (55% r/r, głównie wyrobów gotowych);
 - o spadek w STALPROFIL S.A. o 25 277 tys. zł, tj. o 17%, głównie zapasu towarów wyrobów hutniczych;
- spadek krótkoterminowych należności i rozliczeń międzyokresowych, łącznie o 9 350 tys. zł, tj. o 3% przy wzroście należności handlowych o 19 158 tys. zł (+7%);

- wzrost krótkoterminowych aktywów finansowych o 30 750 tys. zł w wyniku inwestowania w segmencie stalowym przejściowych nadwyżek finansowych;
- wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 24 626 tys. zł.

Tabela 17 Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za 9 miesięcy 2023 i 2022 r. (tys. zł)

Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. - główne pozycje	Za okres od 01.01. do 30.09.2023	Za okres od 01.01. do 30.09.2022
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	163 496	112 694
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-46 284	-17 992
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-92 641	-51 422
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych skorygowana o różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	24 626	43 417
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	53 452	94 540

Z działalności operacyjnej Grupa wygenerowała za 9 miesięcy 2023 r. dodatnie przepływy środków pieniężnych w kwocie (+)163 496 tys. zł., na co znaczący wpływ miało obniżenie poziomu zapasów.

Ujemne przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (-)46 284 tys. zł i związane były głównie z wydatkami na budowę Magazynu Wysokiego Składowania w Dąbrowie Górniczej i z finansowaniem przejściowych nadwyżek pieniężnych.

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły (-) 92 641 tys. zł, głównie w wyniku spłaty kredytów.

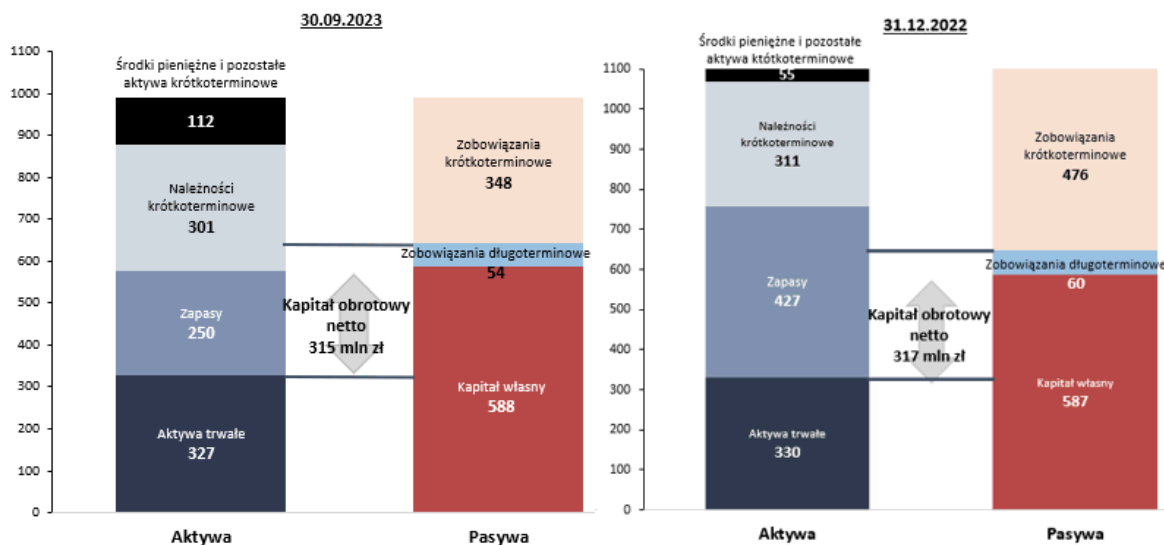
W obrębie głównych kategorii pasywów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zanotowano na 30.09.2023 r. następujące, istotne zmiany w porównaniu do stanu na 31.12.2022 r.:

- spadek zobowiązań długoterminowych o 5 254 tys. zł, w tym:
 - o spłata kredytów inwestycyjnych o 1 213 tys. zł;
 - o spadek zobowiązań z tytułu leasingu o 1 811 tys. zł;
- spadek zobowiązań krótkoterminowych o 127 571 tys. zł, w tym:
 - o spadek krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek z przeznaczeniem na finansowanie kapitału obrotowego o 63 581 tys. zł, tj. o 37%, głównie w segmencie infrastruktury;
 - o spadek o 33 333 tys. zł zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek, głównie w segmencie infrastruktury. Zaliczki otrzymane na poczet realizacji robót są stopniowo rozliczane, w miarę realizacji kontraktów;
 - o spadek o 10 394 tys. zł zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Stabilną strukturę finansowania Grupy w okresie 9 miesięcy 2023 r. zapewniał:

- wysoki udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów (59%), który finansował w pełni aktywa trwałe i zapasy;
- wysoki poziom kapitału obrotowego netto, który na 30.09.2023 r. wynosił 314 603 tys. zł i finansował 47% aktywów obrotowych.

Rysunek 2 Struktura bilansu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2023 i 31.12.2022 (mln zł)



Płynność finansowa Grupy jest bardzo dobra, a zadłużenie umiarkowane. Cykl netto nieco się wydłużył, głównie z powodu wydłużenia okresu spływu należności ze sprzedaży wyrobów hutniczych, w związku z dekoniunkturą.

Tabela 18 Wskaźniki płynności i zarządzania kapitałem obrotowym w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Wskaźniki	30.09.2023	31.12.2022
Wskaźnik bieżącej płynności ⁶	1,9	1,7
Wskaźnik płynności szybki ⁷	1,2	0,8
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ⁸	41%	48%
Cykl inkasa należności handlowych ⁹	60	49
Cykl zapasów ¹⁰	82	82
Cykl spłaty zobowiązań handlowych ¹¹	47	43
Cykl netto ¹²	95	88

Stabilność prowadzonej działalności gospodarczej zapewnia Grupie także dostęp do limitów kredytowych, przedstawionych w tabelach 19 i 20.

6 Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

7 (Aktywa obrotowe minus zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

8 Zobowiązania ogółem / aktywa

9 (Średni poziom należności handlowych / przychody ze sprzedaży)*365

10 (Średni poziom zapasów / koszt sprzedanych produktów, towarów, usług i materiałów)*365

11 (Średni poziom zobowiązań handlowych / koszt sprzedanych produktów, towarów, usług i materiałów)*365

12 Cykl inkasa należności handlowych plus cykl zapasów minus cykl spłaty zobowiązań handlowych

Tabela 19 Kredyty inwestycyjne, których stroną były podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na 30.09.2023 r. (tys. zł)

Spółka	Kredyt inwestycyjny	Zaangażowanie	Oprocentowanie	Termin spłaty
IZOSTAL S.A.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	4 303	WIBOR + marża	31.12.2025
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	3 453	WIBOR + marża	31.10.2028
Razem		7 756		

Tabela 20 Umowy kredytowe, których stroną były Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2023 (w tys. zł)

Spółka	Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótko i długoterminowe	Limit	Zaangażowanie kredytowe ¹³	Dostępny w walucie	Oprocentowanie	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	12 000	0	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR ON + marża	31.01.2025
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. w ramach umowy wieloproduktowej	5 000	0	PLN	WIBOR + marża	31.01.2025
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	30 000	0	PLN	WIBOR + marża	31.01.2025
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	95 000	0	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2026
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	65 000	3 412	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/CME TERM SOFR) + marża	30.06.2025
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank S.A. w ramach umowy wieloproduktowej	15 000	0	PLN	WIBOR + marża	01.07.2025
	Karty kredytowe	165	42	PLN/EUR/USD	-	-
IZOSTAL S.A.	Kredyt w ramach limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A.	150 000	67 200	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	27.06.2025
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	10 000	120	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR + marża	02.02.2024
	Kredyt w ramach wielocelowego limitu kredytowego w mBank S.A.	200 000	0	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/SOFR) + marża	30.06.2025
	Kredyt odnawialny w mBank S.A.	10 000	10 000	PLN	WIBOR + marża	30.08.2024

¹³ bez odsetek

	Kredyt w rachunku bieżącym w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	45 000	24 905	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/CME TERM SOFR) + marża	30.06.2025
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	3 000	769	PLN	WIBOR + marża	31.01.2024
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	2 800	0	PLN	WIBOR + marża	29.12.2023
	Kredyt obrotowy w ING Bank Śląski S.A.	2 000	0	PLN	WIBOR + marża	01.07.2025
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	1 000	0	PLN	WIBOR + marża	01.07.2025
	Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A.	3 000	0	PLN	WIBOR + marża	05.07.2025
	Razem	648 800	106 447			

Warunki, na których Spółki Grupy korzystają z przyznanych linii kredytowych, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych na rynku dla tego typu umów. Koszt kredytów oparty jest na stawce zmiennej powiększony o marżę banku. Zaangażowanie kredytowe na finansowanie obrotu Spółek Grupy wyniosło na koniec III kw. 2023 r. 106 447 tys. zł (spadek o 63 774 tys. zł w porównaniu z początkiem roku) i było na poziomie 16% dostępnych limitów kredytowych.

Ponadto na dzień 30.09.2023 roku:

- IZOSTAL S.A. posiadał kredyt inwestycyjny na rozbudowę hali magazynowo-produkcyjnej, z czego pozostało do spłaty 4 303 tys. zł.
- KOLB Sp. z o.o. posiadał kredyt inwestycyjny na budowę hali produkcyjnej, z czego pozostało do spłaty 3 453 tys. zł.

Oprocentowanie kredytów inwestycyjnych oparte jest na zmiennej stopie procentowej. Spółki Grupy nie stosują instrumentów zabezpieczających przed ich zmianą.

Żadnej ze Spółek z Grupy Kapitałowej w okresie 9 miesięcy 2023 r. nie wypowiedziano umów kredytowych. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego Raportu nie wystąpiły przypadki naruszeń istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczki, których stroną jest STALPROFIL S.A. lub jego spółki zależne. Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na bieżąco dokonują spłaty kredytów i pożyczek, zgodnie z obowiązującymi umowami.

12. Istotne umowy bankowe zawarte w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu

STALPROFIL S.A.:

- zawarł z mBank SA aneksy do umów kredytowych, na mocy których strony przedłużyły okres obowiązywania:
 - umowy kredytu w rachunku bieżącym o limicie 12 000 tys. zł z 31.01.2023 r. do 31.01.2025 r.;
 - umowy wieloproduktowej o limicie 5 000 tys. zł z 31.01.2023 r. do 31.01.2025 r.;
 - umowy kredytu obrotowego z 31.01.2024 r. do 31.01.2025 r. oraz podwyższony został limit z 10 000 tys. zł do 30 000 tys. zł, przy czym zamknięte zostały 2 umowy kredytów obrotowych o limicie każdy 10 000 tys. zł, w związku z połączeniem limitów w jeden;
 - umowy wieloproduktowej o limicie 5 000 tys. zł z 31.01.2023 r. do 31.01.2025 r.;

- zawarł z bankiem PKO BP aneks do umowy wieloproduktowej, na mocy którego strony przedłużyły okres obowiązywania umowy wieloproduktowej o limicie 170 000 tys. zł z 02.07.2024 r. do 30.06.2026 r.;
- zawarł z bankiem PEKAO SA aneks do umowy wieloproduktowej, na mocy którego strony przedłużyły okres obowiązywania umowy wieloproduktowej o limicie 65 000 tys. zł z 30.06.2024 r. do 30.06.2025 r.;
- zawarł z bankiem ING SA aneks do umowy wieloproduktowej, na mocy którego strony przedłużyły okres obowiązywania umowy wieloproduktowej o limicie 15 000 tys. zł z 01.07.2024 r. do 01.07.2025 r.;

IZOSTAL S.A.:

- zawarł z mBank S.A. aneks do umowy kredytowej, na mocy którego strony przedłużyły okres obowiązywania umowy kredytu w rachunku bieżącym o limicie 10 000 tys. zł do dnia 02.02.2024 r.;
- zawarł z Pekao S.A. aneks, na mocy którego przedłużony został okres obowiązywania umowy o kredyt o limicie 45 000 tys. zł do dnia 30.06.2025 r.

KOLB Sp. z o.o.:

- zawarł z PKO BP S.A. umowę o kredyt LKW, na kwotę 3 000 tys. zł z terminem spłaty do dnia 05.07.2025 r.;
- zawarł aneks do umowy o kredyt z ING Bank Śląski S.A. wydłużający okres kredytowania do 30.06.2025 z terminem spłaty 01.07.2025 r.

13. Informacje o udzielonych pożyczkach w roku obrotowym, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym

W okresie 9 miesięcy 2023 r. spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie udzielały pożyczek podmiotom spoza Grupy oraz nie zaciągały pożyczek u podmiotów spoza Grupy.

Na 30.09.2023 r. spółki Grupy nie posiadały pożyczek udzielonych podmiotom Grupy Kapitałowej lub otrzymanych tych podmiotów.

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

Kluczowym parametrem mającym wpływ na realizację celów strategicznych oraz na wyniki poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie kolejnego kwartału i dłuższej 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 2023 światowa produkcja stali wzrosła o 0,1% r/r i wyniosła 1 406,4 mln ton. W Unii Europejskiej produkcja stali spadła o 9,1% r/r i osiągnęła poziom 96,2 mln ton.

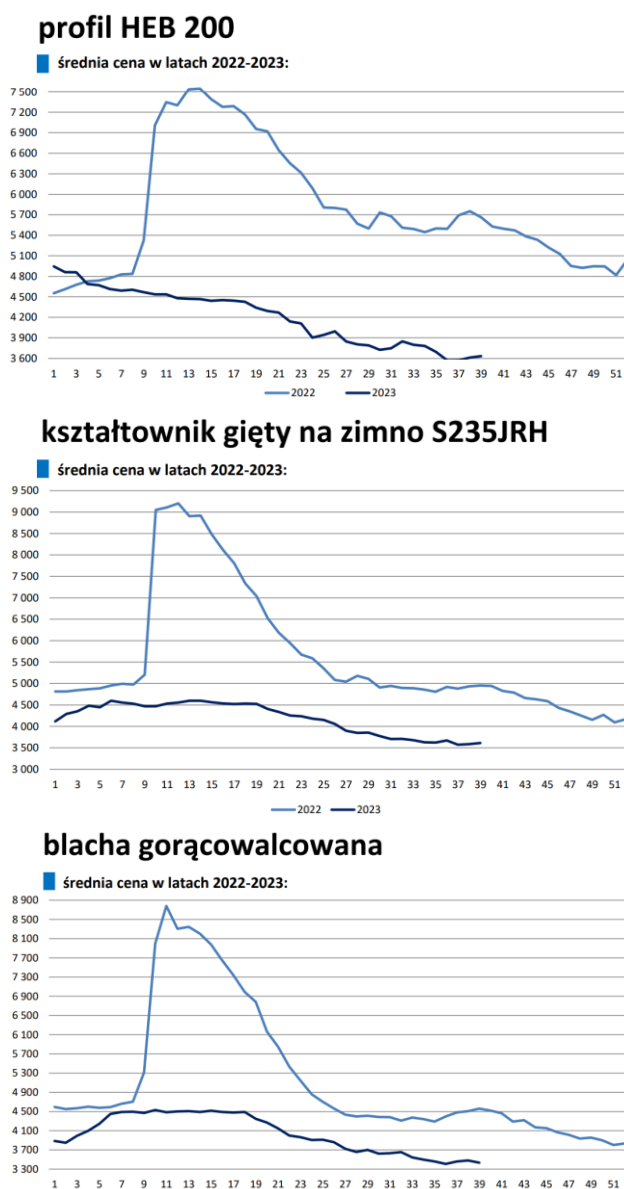
Według statystyk Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej, po pierwszych 8 miesiącach 2023 r. krajowy rynek stali odnotował spadek produkcji stali surowej o 20,8% r/r oraz spadek zużycia jawnego wyrobów hutniczych o 17% r/r. Za słabe wyniki sektora stalowego odpowiedzialny jest głównie utrzymujący się w Polsce niski poziom inwestycji publicznych i prywatnych.

Opublikowane przez EUROFER w październiku 2023 r. prognozy dla unijnego rynku stalowego wskazują, że w 2023 r. zużycie jawne stali w UE spadnie o 5,2%, a w 2024 r. zwiększy się o 7,6%.

W 2023 r. popyt na stal będzie napędzała głównie branża motoryzacyjna (wzrost produkcji o 7% r/r). Z kolei na 2024 rok EUROFER prognozuje spadek produkcji branży motoryzacyjnej o 4,6% i nieznaczny wzrost produkcji w pozostałych sektorach zużywających stal.

Wyniki Grupy wykazują dużą wrażliwość na zmiany cen wyrobów hutniczych. Kluczowym parametrem mającym wpływ na bieżące wahania cen jest popyt na wyroby hutnicze oraz poziom kosztów produkcji stali, w tym ceny surowców (rudy żelaza, węgla koksującego, złomu) oraz ceny energii elektrycznej i opłaty za emisję CO₂.

Rysunek 3 Ceny podstawowych wyrobów hutniczych na rynku polskim wg Polskiej Unii Dystrybutorów Stali (Indeks Cen Stali – wrzesień 2023)



W III kwartale 2023 r., w ślad za niskim popytem na stal, spadały ceny wszystkich wyrobów hutniczych, w tym ceny wyrobów długich, które stanowią główną grupę asortymentową w ofercie handlowej Spółki. Według Polskiej Unii Dystrybutorów Stali, średnia cena profilu HEB200 we wrześniu 2023 r. była o 36% niższa niż rok wcześniej oraz o 10% niższa niż w czerwcu 2023 r. Zdaniem Spółki trudno przewidzieć dalszą ewolucję cen wyrobów hutniczych, które będą uzależnione głównie od kształtowania się bieżącej koniunktury gospodarczej, wpływającej na popyt na stal.

Zagrożeniem dla utrzymania wolumenu sprzedaży na rynku stali jest wysoka inflacja i schładzanie gospodarki w celu jej obniżenia. Stal należy do dóbr inwestycyjnych, a wydatki na inwestycje są szczególnie wrażliwe na spadek koniunktury gospodarczej i wzrost kosztów finansowania.

W zakresie produkcji konstrukcji stalowych – podstawowej działalności KOLB Sp. z o.o. – w najbliższych miesiącach Grupa spodziewa się dobrych wyników. W portfelu zamówień KOLB coraz większy udział mają wysokoprecyzyjne konstrukcje maszynowe, w których Spółka się specjalizuje. Ostatnie lata spowodowały wzrost popularności zakupów internetowych a także uświadomiły wielu firmom konieczność utrzymywania zapasów jako bufora umożliwiającego produkcję na wypadek utrudnień w łańcuchach dostaw. Sprzyja to budowie nowych magazynów wysokiego składowania i generuje popyt na produkty KOLB. Potwierdza to słuszność przyjętej polityki rozwoju działalności Grupy nakierowanej na rozwój produkcji innowacyjnych konstrukcji maszynowych.

KOLB bardzo aktywnie poszukuje i z dużym sukcesem zdobywa kontrakty na rynkach eksportowych (np. Niemcy, Austria). Rynek ten cechuje się wyższymi wymaganiami w zakresie jakości niż rynek krajowy, jednocześnie jest gotowy za to zapłacić wyższą cenę.

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów

Aktualna sytuacja rynkowa, jak i przewidywania w tym zakresie, obarczone są pewną dozą niepewności związaną zarówno z wojną pomiędzy Rosją a Ukrainą, jak i sytuacją gospodarczą Polski, częściowo związaną ze wstrzymaniem środków z KPO.

Wojna między Rosją a Ukrainą spowodowała, iż na powrót ogromne znaczenie przywiązuje się do uniezależnienia krajów Europy od gazu i ropy pochodzącej z Rosji. Wstrzymanie przez Gazprom dostaw gazu do Polski tylko potwierdza konieczność inwestowania w inne źródła zaopatrzenia w gaz, infrastrukturę przesyłową i dystrybucyjną. Sytuacja ta determinuje dalsze działania w zakresie rozbudowy infrastruktury przesyłowej i dystrybucyjnej gazu we wszystkich krajach Europy.

Spodziewany jest wzrost zapotrzebowania na produkty Grupy w perspektywie długoterminowej, jak i realizacja znaczących inwestycji na rynku gazowniczym zmierzających do zapewnienia wzrostu bezpieczeństwa bilansu energetycznego Polski i innych krajów sąsiadujących. Niemniej sporym czynnikiem niepewności w zakresie inwestycji w krajowy system przesyłu gazu jest wstrzymanie funduszy z KPO. Obecnie obserwuje się odsuwanie realizacji inwestycji w tym zakresie przez kluczowych inwestorów na polskim rynku.

W zakresie rynku krajowego Grupa z powodzeniem konkuruje z innymi podmiotami (w tym dostawcami zagranicznymi). Jest wiodącym na rynku krajowym dostawcą rur przesyłowych zarówno na rzecz OGP Gaz-System S.A., jak i innych podmiotów. Oferta spółki zależnej IZOSTAL S.A., dostarczającej wysokiej jakości i sprawdzone produkty, terminowo i w najkorzystniejszych cenach, jest powszechnie doceniana. Warto wspomnieć, iż w ostatniej Umowie Ramowej na dostawę rur przesyłowych, jaką zawarł OGP Gaz-System S.A., udział IZOSTAL S.A. wyniósł około 70%.

Szereg czynników (omówionych na wstępie) w gospodarce krajowej, jak i europejskiej, powoduje, że można spodziewać się poprawy popytu na wyroby Grupy.

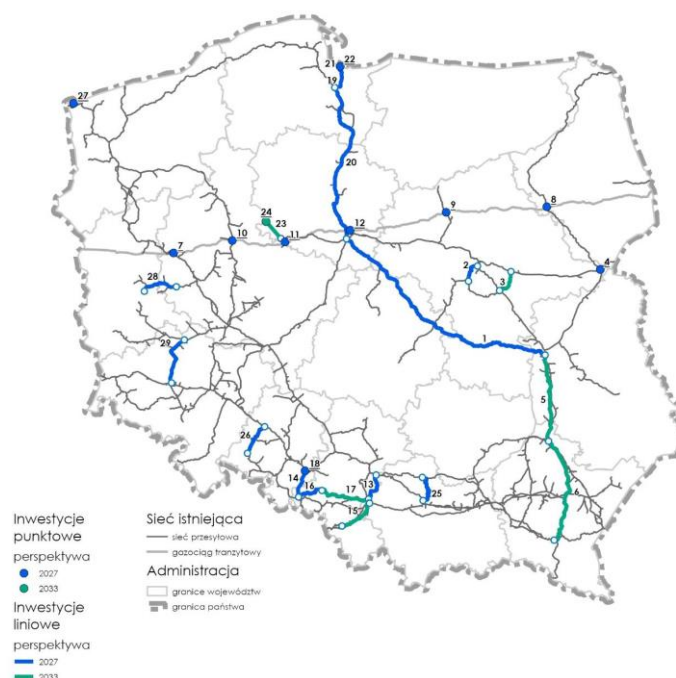
Opracowany przez Gaz-System S.A. i opublikowany krajowy dziesięcioletni plan rozwoju systemu przesyłowego na lata 2024-2033 (KDPR) podzielony został na dwie perspektywy czasowe:

- perspektywa 2027 - obejmująca kontynuację rozpoczętych programów inwestycyjnych zdefiniowanych w poprzednich Planach Rozwoju,
- perspektywa 2033 - uwzględniająca zadania inwestycyjne, których realizacja będzie zależna od stopnia rozwoju rynków gazu w Polsce i w regionie.

W wyniku realizacji zadań ujętych w KDPR 2024-2033, łączna długość sieci przesyłowej powinna wzrosnąć do ok. 13,6 tys. km, z czego planowany przyrost sieci w okresie 2023-2033 wyniesie ok.

1,8 tys. km. łącznie z infrastrukturą wybudowaną w latach 2020-2022 da to sumaryczny przyrost sieci o ok. 3,4 tys. km.

Rysunek 4 Inwestycje strategiczne planowane w latach 2024-2033 (Źródło: Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju 2024-2033 – wyciąg do konsultacji)



Zawarta w 2022 roku z OGP Gaz-System S.A. Umowa Ramowa w zakresie dostaw rur dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez OGP Gaz-System S.A. otwiera Grupie perspektywy sprzedaży w tym zakresie. Umowa określa warunki udzielania i realizacji Umów Częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez Zamawiającego w trakcie jej obowiązywania. Zawarcie Umowy nie zobowiązuje, a jedynie uprawnia Zamawiającego do zaproszenia do składania ofert w Postępowaniach Wykonawczych. Zamawiający każdorazowo będzie zapraszał wszystkich Wykonawców, z którymi zawarł Umowę Ramową, do składania ofert w Postępowaniu Wykonawczym. Przy wyborze najkorzystniejszej oferty Zamawiający będzie się kierował następującymi kryteriami: (1) „Cena całkowita brutto oferty” – waga 95% oraz (2) „Pochodzenie produktu” – waga 5%.

Umowa Ramowa została zawarta na okres 4 lat. Łączne wynagrodzenie przeznaczone na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie przekroczy kwoty 1,8 mld zł netto, co stanowi 2,2 mld zł brutto. Na podstawie Umowy Ramowej Gaz-System S.A. przewiduje dostawy rur o długości całkowitej około 791 km. Wpływ wyżej opisanej Umowy Ramowej na wyniki Grupy będzie między innymi zależny od terminarza postępowań częściowych ogłaszanych przez Inwestora. Obecnie obserwuje się w tym zakresie spowolnienie organizowanych postępowań.

Z ostatnich informacji przekazanych przez Gaz-System S.A. wynika, że nastąpiła intensyfikacja prac krajowego operatora infrastruktury przesyłowej związanych z budową części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej. OGP Gaz-System S.A. poinformował o uruchomieniu procedur dostaw 300 km rur na gazociągi towarzyszące pływającemu terminalowi (FSRU) LNG. Informacje te zapowiadają rychłe uruchomienie procedur przetargowych na dostawy rur stalowych.

Gaz-System S.A. zapowiada ponadto, iż po zakończeniu kluczowych inwestycji infrastrukturalnych na znaczeniu zyskiwać będą zadania remontowo-modernizacyjne, co również zapewni spółce IZOSTAL rynek zbytu oferowanych produktów.

Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. zapowiada również wzrost inwestycji. W zakresie rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej, Prezes Urzędu Regulacji Energetyki uzgodnił projekt „Planu rozwoju Polskiej Spółki Gazownictwa na lata 2022-2026”. Plan ten ujmuje szereg przedsięwzięć inwestycyjnych w celu zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe w pięcioletniej perspektywie, w tym:

- modernizację istniejącej sieci gazowej o długości ponad 5,3 tys. km oraz 396 stacji gazowych gwarantującą ciągłość i bezpieczeństwo dostaw paliwa gazowego użytkownikom systemu,
- budowę nowej sieci gazowej o długości ponad 9,8 tys. km oraz 437 stacji gazowych zapewniających dostęp do paliwa gazowego nowym odbiorcom gazu; tym samym długość sieci gazowej zarządzanej przez PSG S.A. wzrośnie o 5%,
- budowę sieci gazowej o długości ponad 4 tys. km, umożliwiającej przyłączenie 407 instalacji wytwórczych biometanu, co wpisuje się w zwiększenie udziału odnawialnych źródeł energii.

PGNiG S.A. deklaruje, iż obecnie około 65% obszaru kraju ma dostęp do gazu ziemnego z sieci, co oznacza, że w ciągu dekady udało się zgazyfikować niemal 10% terenu Polski. Według ostatnich planów, w ciągu kolejnych dwóch lat ponad 70% obszaru Polski będzie miało dostęp do gazu sieciowego. Tym samym około 90% Polaków będzie miało dostęp do gazu.

Działający na rynku budowy gazociągów Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze uczestniczy w realizacji programu inwestycyjnego Gaz-System S.A. i PSG Sp. z o.o. W okresie niskiej podaży dużych zamówień na rynku gazociągów przesyłowych Spółka przekierowała swój potencjał na realizację mniejszych kontraktów na rynku gazociągów dystrybucyjnych, co pozwoliło odzyskać zdolność do generowania dodatnich wyników z działalności związanej z budową gazociągów.

Opisane wyżej czynniki pozwalają optymistycznie patrzeć na przyszłość Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w segmencie infrastruktury obejmującym sprzedaż izolowanych rur gazowych na rynku gazowym i usług budowy gazociągów.

Podstawowym zagrożeniem związanym z realizacją w/w prognoz jest wstrzymanie przez UE środków z KPO pochodzących z europejskiego Funduszu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności. Środki te miały być przeznaczone na rozwój gospodarki dotkniętej kryzysem, w tym w znacznej części na realizację inwestycji infrastrukturalnych. Grupa liczy na to, że uda się szybko odblokować unijne fundusze i przyspieszyć realizację inwestycji zapowiadanych zarówno przez Gaz-System S.A., jak i PSG Sp. z o.o.

Aktualna sytuacja rynkowa, jak i przewidywania na kolejne miesiące, obarczone są niepewnością związaną z wojną w Ukrainie. W odpowiedzi na dynamicznie zmieniającą się sytuację, Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację w Grupie oraz w jej otoczeniu, a spółki z Grupy podejmują szereg działań zaradczych. Dzięki temu Grupa realizuje swoje wewnętrzne plany, nie notując na dzień publikacji niniejszego raportu istotnych, ujemnych konsekwencji sytuacji w Ukrainie.

Na chwilę obecną nie jest możliwe przedstawienie szacunków liczbowych dotyczących potencjalnego wpływu działań wojennych w Ukrainie na Grupę w średnim i długim terminie. Istnieje ryzyko, że przedłużające się działania wojenne mogą mieć negatywny wpływ na gospodarkę, a w konsekwencji na wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w kolejnych okresach.