

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2013



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

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

15 MAJ 2013

SPIS TREŚCI

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

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2013	I kwartał 2012	I kwartał 2013	I kwartał 2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	221 319	241 614	53 026	57 872
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 605	13 731	2 062	3 289
Zysk (strata) brutto	7 624	12 668	1 827	3 034
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 084	8 067	978	1 932
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(38 410)	(7 314)	(9 203)	(1 752)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 655)	(9 018)	(1 355)	(2 160)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 995	(2 310)	957	(553)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(40 070)	(18 642)	(9 600)	(4 465)
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2013	31.12.2012
Aktywa razem	651 432	577 814	155 942	141 337
Zobowiązania długoterminowe	95 610	80 883	22 887	19 785
Zobowiązania krótkoterminowe	222 496	169 661	53 262	41 500
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	269 083	264 999	64 414	64 820
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	419	428
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,23	0,46	0,06	0,11

Tabela 2 Wybrane dane finansowe STALPROFIL S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2013	I kwartał 2012	I kwartał 2013	I kwartał 2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	119 127	124 629	28 542	29 851
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 572	8 685	377	2 080
Zysk (strata) brutto	1 131	7 445	271	1 783
Zysk (strata) netto	898	6 022	215	1 442
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 613)	(5 261)	(1 824)	(1 260)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 970)	752	(951)	180
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 234	7 188	775	1 722
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(8 349)	2 679	(2 000)	642
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2013	31.12.2012
Aktywa razem	450 095	431 372	107 745	105 516
Zobowiązania długoterminowe	59 783	50 933	14 311	12 459
Zobowiązania krótkoterminowe	87 641	73 710	20 980	18 030
Kapitał własny	302 671	306 729	72 454	75 028
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	419	428
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,05	0,34	0,01	0,08

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

- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz zysku przypadającego na jedną akcję za pierwszy kwartał 2013 r. (za pierwszy kwartał 2012r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1738 zł (1 EURO = 4,1750 zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 marca 2013r. - 1 EURO = 4,1774 zł (na 31 grudnia 2012r. - 1 EURO = 4,0882 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2012.

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

1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości.

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Stalprofil S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, w tym ze szczególnym uwzględnieniem MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych... (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową (Grupy) na dzień 31 marca 2013 r. i 31 marca 2012 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r. i od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za I kwartał 2013 r., natomiast dane porównywalne odnoszą się do analogicznego okresu 2012 r. Grupa posiada walutę funkcjonalną taką samą jak waluta wyceny, którą jest PLN.

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

2. Zmiana metody ustalenia wyceny instrumentów finansowych.

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

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

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

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

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

AKTYWA	Na dzień 31.03.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.03.2012
Aktywa trwałe (długoterminowe)	242 690	235 156	213 955
Rzeczowe aktywa trwałe	223 660	223 121	205 070
Wartość firmy	3 855	3 855	3 816
Inne wartości niematerialne	578	649	670
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 260	7 155	4 155
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	337	376	244
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	408 742	342 658	396 010
Zapasy	191 592	173 597	163 207
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	212 110	141 464	199 296
należności z tytułu dostaw i usług	163 194	116 653	166 621
Należności z tytułu podatku dochodowego	116	41	
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 005		63
Walutowe kontrakty terminowe	473	10	38
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 695	26 794	33 406
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	751	752	
Aktywa razem	651 432	577 814	609 965

PASYWA	Na dzień 31.03.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.03.2012
Kapitał własny	333 326	327 270	320 583
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	176 066	176 066	156 550
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	83 267	79 183	95 262
Udziały niekontrolujące	64 243	62 271	59 021
Zobowiązania długoterminowe	95 610	80 883	76 656
Rezerwy	1 223	1 223	1 951
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 549	4 007	2 177
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	53 566	42 889	40 822
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4 763	5 008	4 421
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	27 509	27 756	27 285
Zobowiązania krótkoterminowe	222 496	169 661	212 726
Rezerwy	2 121	2 127	1 359
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	54 433	43 609	50 940
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	12 322	11 274	11 261
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 199	2 445	1 705
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	151 399	109 579	147 064
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	122 632	97 608	113 559
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	342	397
Walutowe kontrakty terminowe	22	285	
Pasywa razem	651 432	577 814	609 965

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

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01 do 31.03.2013	Za okres od 01.01 do 31.03.2012
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	221 319	241 614
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	200 494	215 265
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	20 825	26 349
Pozostałe przychody	1 507	1 077
Koszty sprzedaży	4 711	5 283
Koszty ogólnego zarządu	7 933	7 650
Pozostałe koszty	1 083	762
Zysk/strata z działalności operacyjnej	8 605	13 731
Przychody finansowe	1 147	1 288
Koszty finansowe	2 128	2 351
Zysk/strata brutto	7 624	12 668
Podatek dochodowy	1 568	2 462
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	6 056	10 206
Zysk/strata netto za rok obrotowy	6 056	10 206
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	4 084	8 067
Udziały niekontrolujące	1 972	2 139
Pozostałe dochody całkowite	-	-
Dochody całkowite razem	6 056	10 206
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	4 084	8 067
Udziały niekontrolujące	1 972	2 139

	Za okres od 01.01 do 31.03.2013	Za okres od 01.01 do 31.03.2012
Zysk na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,23	0,46
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,23	0,46

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

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01 do 31.03.2013	Za okres od 01.01 do 31.03.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata przed opodatkowaniem	7 624	12 668
Korekty o pozycje:	(46 034)	(19 982)
Amortyzacja środków trwałych	2 571	2 026
Amortyzacja wartości niematerialnych	74	77
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(954)	656
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 110	981
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(50)	(87)
Zmiana stanu rezerw	(6)	(243)
Zmiana stanu zapasów	(17 995)	(14 708)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(70 973)	(41 190)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	41 737	38 203
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(1 548)	(2 808)
Inne korekty		(2 889)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(38 410)	(7 314)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	494	234
Wpływy z tytułu odsetek	63	1
Inne wpływy inwestycyjne- otrzymane dotacje		2 889
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 139	12 048
Udzielone pożyczki	3 000	
Inne	(73)	(94)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(5 655)	(9 018)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	5 689	
Spłata kredytów i pożyczek		1 044
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	583	392
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		
Zapłacone odsetki	1 111	874
Inne		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	3 995	(2 310)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(40 070)	(18 642)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	319	25 369
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	59	(20)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(39 751)	6 727

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

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	1 750	8 000	176 066	79 183	264 999	62 271	327 270
Zysk/ strata za rok obrotowy				4 084	4 084	1 972	6 056
Saldo na dzień 31.03.2013 roku	1 750	8 000	176 066	83 267	269 083	64 243	333 326
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	1 750	8 000	156 550	87 195	253 495	56 882	310 377
Podział zysku netto			19 516	(19 516)	-		-
Zysk/ strata za rok obrotowy				16 102	16 102	7 727	23 829
Emisja akcji spółki zależnej				127	127	(127)	-
Dywidendy				(4 725)	(4 725)	(2 211)	(6 936)
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	1 750	8 000	176 066	79 183	264 999	62 271	327 270
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	1 750	8 000	156 550	87 195	253 495	56 882	310 377
Zysk/ strata za rok obrotowy				8 067	8 067	2 139	10 206
Saldo na dzień 31.03.2012 roku	1 750	8 000	156 550	95 262	261 562	59 021	320 583

IV. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.

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

AKTYWA	Na dzień 31.03.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.03.2012
Aktywa trwałe (długoterminowe)	239 253	242 331	255 482
Rzeczowe aktywa trwałe	54 980	54 734	41 326
Inne wartości niematerialne	104	136	100
Długoterminowe aktywa finansowe	180 161	186 280	212 840
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 008	1 181	1 216
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	210 842	189 041	231 291
Zapasy	111 476	112 070	125 239
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	98 431	75 160	93 378
należności z tytułu dostaw i usług	94 010	68 171	89 415
Należności z tytułu podatku dochodowego	76		
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 020	18	125
Walutowe kontrakty terminowe		10	38
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	839	1 783	12 511
Aktywa razem	450 095	431 372	486 773

PASywa	Na dzień 31.03.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.03.2012
Kapitał własny	302 671	306 729	326 776
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	176 066	176 066	156 550
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	103 673	108 629	130 213
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	13 182	12 284	30 263
Zobowiązania długoterminowe	59 783	50 933	51 928
Rezerwy	403	403	1 314
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 380	25 530	30 614
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	35 000	25 000	20 000
Zobowiązania krótkoterminowe	87 641	73 710	108 069
Rezerwy	1 521	1 662	1 144
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	31 693	30 299	40 819
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe			211
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	54 405	41 657	65 450
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	51 868	39 872	61 766
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		92	445
Walutowe kontrakty terminowe	22		
Pasywa razem	450 095	431 372	486 773

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

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01 do 31.03.2013	Za okres od 01.01 do 31.03.2012
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	119 127	124 629
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	111 954	109 787
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	7 173	14 842
Pozostałe przychody	748	78
Koszty sprzedaży	2 866	3 560
Koszty ogólnego zarządu	2 843	2 556
Pozostałe koszty	640	119
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 572	8 685
Przychody finansowe	916	532
Koszty finansowe	1 357	1 772
Zysk/strata brutto	1 131	7 445
Podatek dochodowy	233	1 423
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	898	6 022
Zysk/strata netto za rok obrotowy	898	6 022
Pozostałe dochody całkowite	(4 956)	36 294
-Zyski/ straty z tytułu wyceny aktywów finansowych odnoszone na kapitał własny	(6 119)	44 807
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	1 163	(8 513)
Dochody całkowite razem	(4 058)	42 316

	Za okres od 01.01 do 31.03.2013	Za okres od 01.01 do 31.03.2012
Zysk (strata) na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,05	0,34
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,05	0,34

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

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01 do 31.03.2013	Za okres od 01.01 do 31.03.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	1 131	7 445
Korekty o pozycje:	(8 744)	(12 706)
Amortyzacja środków trwałych	527	502
Amortyzacja wartości niematerialnych	32	38
Koszty i przychody z tytułu odsetek	704	613
Zmiana stanu rezerw	(141)	(11)
Zmiana stanu zapasów	594	(24 752)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(23 264)	(7 498)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	13 018	19 469
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(214)	(1 067)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(7 613)	(5 261)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu odsetek	51	212
Spłaty udzielonych pożyczek		2 200
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 021	1 660
Udzielone pożyczki	3 000	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3 970)	752
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	4 000	8 000
Spłata kredytów i pożyczek		
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		
Zapłacone odsetki	766	812
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	3 234	7 188
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(8 349)	2 679
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(11 470)	(6 859)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(19 819)	(4 180)

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	1 750	8 000	176 066	108 629	12 284	306 729
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(6 119)		(6 119)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				1 163		1 163
Zysk/ strata za rok obrotowy					898	898
Saldo na dzień 31.03.2013 roku	1 750	8 000	176 066	103 673	13 182	302 671
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	1 750	8 000	156 550	93 919	24 241	284 460
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				18 160		18 160
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(3 450)		(3 450)
Podział zysku netto			19 516		(19 516)	-
Zysk/ strata za rok obrotowy					12 284	12 284
Dywidendy					(4 725)	(4 725)
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	1 750	8 000	176 066	108 629	12 284	306 729
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	1 750	8 000	156 550	93 919	24 241	284 460
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów				44 807		44 807
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(8 513)		(8 513)
Zysk/ strata za rok obrotowy					6 022	6 022
Saldo na dzień 31.03.2012 roku	1 750	8 000	156 550	130 213	30 263	326 776

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

Za okres od 01.01 do 31.03.2013

	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Towary	3 156	720	-	2 436
RAZEM	3 156	720	-	2 436
w tym część długoterminowa				

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2013
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 139
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	1 005
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	674
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	1 470
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 470
należność główna	756
należność odsetkowa	714

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

Za okres od 01.01 do 31.03.2013

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	420	1 645	2 065
- krótkoterminowe na początek okresu	17	1 645	1 662
- długoterminowe na początek okresu	403	-	403
Zwiększenia	-	222	222
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	222	222
Zmniejszenia	-	363	363
- wykorzystane w ciągu roku	-	176	176
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	187	187
Wartość na koniec okresu w tym:	420	1 504	1 924
- krótkoterminowe na początek okresu	17	1 504	1 521
- długoterminowe na początek okresu	403	-	403

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

	Bilans		Rachunek zysków i strat
	Na dzień 31.03.2013	Na dzień 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.03.2013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
dodatnie różnice kursowe	58	46	12
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	4	3	1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62	49	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
naliczone odsetki	7	9	2
odpisy aktualizacyjne na należności	35	41	6
odpisy aktualizacyjne na zapasy	463	600	137
ujemne różnice kursowe	22	8	(14)
rezerwy na przyszłe koszty	290	322	32
rezerwy na świadczenia pracownicze	80	80	-
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	111	121	10
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 008	1 181	
Odroczony podatek dochodowy ujęty w wyniku			186

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

1. Informacje ogólne

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

Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. tworzy spółka dominująca STALPROFIL S.A. i spółki zależne, tj.:

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Zawadzkiem,
- ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrze,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim,
- Stalprofil Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Skład Zarządu Spółki STALPROFIL S.A. na dzień 31.03.2013 r. przedstawiał się następująco:

- Jerzy Bernhard - Prezes Zarządu
- Sylwia Potocka-Lewicka - Wiceprezes Zarządu
- Zenon Jędrocha - Wiceprezes Zarządu
- Henryk Orczykowski - Wiceprezes Zarządu

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

W okresie I kwartału 2013 r. skład Rady Nadzorczej Spółki STALPROFIL S.A. nie uległ zmianie i na dzień 31.03.2013 r. przedstawiał się następująco:

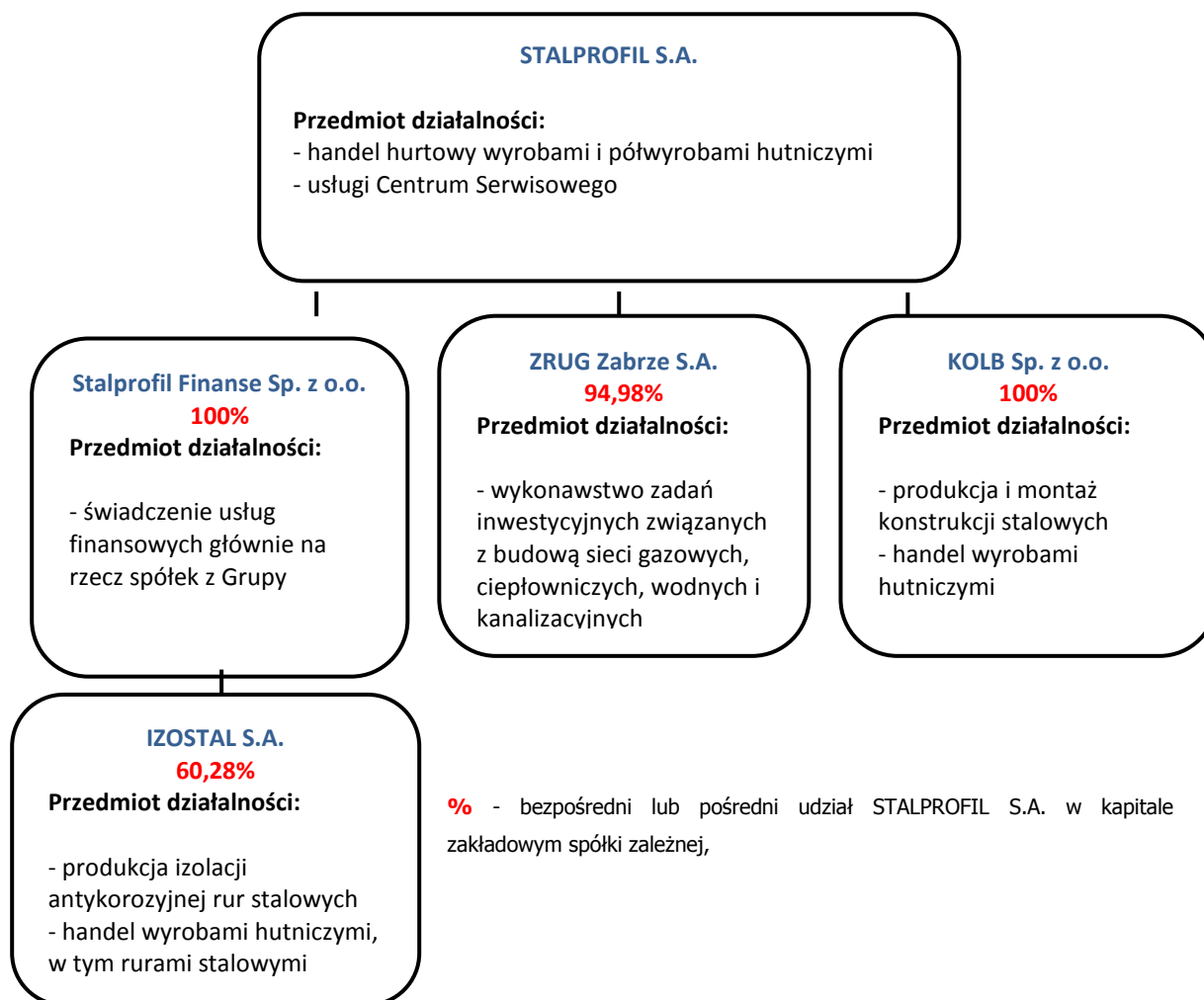
- Stefan Dzienniak - przewodniczący
- Jacek Zub - wiceprzewodniczący
- Tomasz Ślęzak - członek
- Marcin Gamrot - członek
- Jerzy Goinski - członek
- Jarosław Kuna - członek
- Krzysztof Lis - członek

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

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

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

Schemat 1 Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.



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

Tabela 15 Bezpośredni i pośredni udział STALPROFIL S.A. w spółkach zależnych podlegających konsolidacji (stan na dzień 31.03.2013)

Podmiot zależny	Łączna liczba wyemitowanych akcji/udziałów	Udział STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym
Stalprofil Finanse sp. z o.o.	1 623 046	100,00%
IZOSTAL S.A.	32 744 000	60,28%
ZRUG Zabrze S.A.	5 975 000	94,98%
KOLB sp. z o.o.	1 549	100,00%

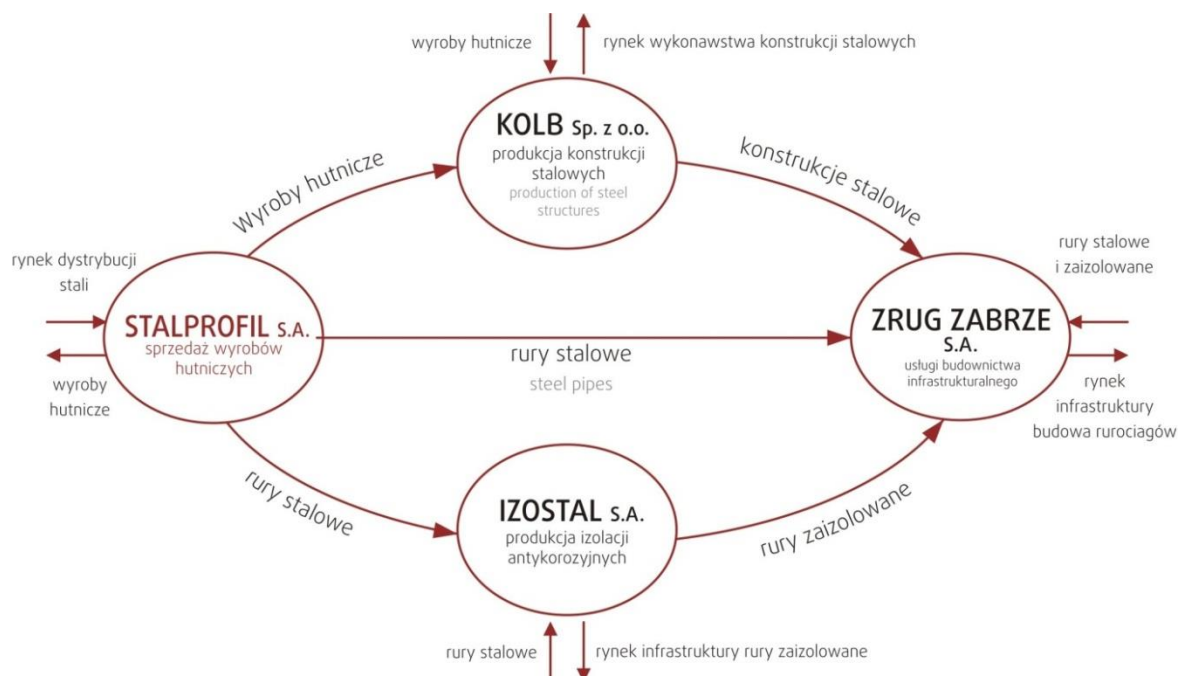
Podstawowym przedmiotem działalności Grupy i jednocześnie podmiotu dominującego, tj. STALPROFIL S.A., jest handel wyrobami hutniczymi ze stali niestopowej. Działalność wszystkich podmiotów zależnych jest komplementarna w stosunku do siebie oraz do podstawowej działalności podmiotu dominującego. Przedmiotem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

W 2012 roku utworzono w ramach Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. spółkę Stalprofil Finanse sp. z o.o. Celem utworzenia Stalprofil Finanse sp. z o.o. było powołanie w ramach Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. podmiotu, który będzie świadczył usługi finansowe, głównie na rzecz spółek z Grupy. Warunkiem koniecznym rozpoczęcia przez spółkę Stalprofil Finanse sp. z o.o. działalności operacyjnej było pozyskanie środków finansowych umożliwiających realizację założonego celu jej utworzenia. Niestety, głównie w wyniku pogorszenia koniunktury na rynku kapitałowym spółka Stalprofil Finanse sp. z o.o. nie była w stanie do dnia dzisiejszego rozpocząć realizacji założonych celów. W międzyczasie w IV kwartale 2012 roku pozyskane zostało bezpieczne finansowanie kontraktu na budowę gazociągu Szczecin - Gdańsk, realizowanego przez ZRUG Zabrze S.A., (spółki która według założeń miała być głównym beneficjentem świadczonych przez Stalprofil Finanse sp. z o.o. usług) w postaci zaliczek od OGP Gaz-System S.A. w łącznej kwocie 51 500 tys. zł. Nieuzasadnionym stało się zatem dalsze ponoszenie kosztów funkcjonowania spółki Stalprofil Finanse sp. z o.o., dlatego też w kwietniu 2013 roku Zarząd zdecydował o podjęciu działań mających na celu jej połączenie ze spółką STALPROFIL S.A. Połączenie nastąpi zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH tzn. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

Wspólnym mianownikiem dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych przedsiębiorstw tworzących Grupę pojawia się jako towar, materiał do produkcji, czy produkt do głębszego przetworzenia, bądź też jako element świadczonej usługi, np. usługi budownictwa inwestycyjnego. Relacje biznesowe występujące pomiędzy spółkami zależnymi i spółką matką sprowadzają się praktycznie do kooperacji i współpracy handlowej na tej płaszczyźnie. Podmioty z Grupy w wyniku swojej działalności

powiększają wartość, nabywanego głównie od spółki matki wyrobu hutniczego o wartość dodaną (obróbka, przetworzenie, usługa) i lokują go na odmiennych rynkach. Spółki zależne, uzupełniając swój podstawowy przedmiot działalności, zaopatrują także w nieprzetworzone wyroby hutnicze kontrahentów, działających głównie na rynkach właściwych dla swojego core business'u.

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



Wraz z sukcesywnym wzrostem skali działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., rośnie poziom zatrudnienia w podmiotach tworzących Grupę. Poziom zatrudnienia w Grupie, a głównie w dynamicznie rozwijającym się segmencie infrastruktury na koniec I kwartału 2013 roku wzrósł o 15% w stosunku do I kwartału roku ubiegłego.

Tabela 16 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Spółka	Stan na 31.03.2013		Stan na 31.03.2012	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
STALPROFIL S.A.	60	142	56	142
IZOSTAL S.A.	94	148	80	129
ZRUG Zabrze S.A.	114	173	78	119
KOLB Sp. z o.o.	61	81	65	83
Razem	329	544	279	473

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

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

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

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. pomimo obserwowanego znacznego spowolnienia w polskiej gospodarce osiągnęła w I kwartale 2013 roku relatywnie korzystne na tle branży wyniki finansowe. O trudnych warunkach panujących w tym okresie zarówno na europejskim, jak i polskim rynku stali świadczy odnotowany spadek konsumpcji stali w głównych sektorach gospodarki Unii Europejskiej o 4%. Szczególna stagnacja panowała w sektorze budowlanym, odpowiadającym z reguły za jedną trzecią unijnej konsumpcji stali, na co wpływ miała dodatkowo wyjątkowo długa zima. Udział obrotów STALPROFIL S.A. z firmami reprezentującymi branżę budowlaną szacuje się na ok. 10% i ma on obecnie tendencję spadkową. W tych warunkach łączny wolumen wyrobów hutniczych sprzedanych przez STALPROFIL S.A. w I kwartale 2013 na poziomie około 45 tys. ton należy uznać za dobry wynik, zwłaszcza w porównaniu z rezultatami wypracowanymi przez innych reprezentantów branży dystrybucji wyrobów hutniczych.

W I kwartale 2013 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. kontynuowała wzrost wolumenu sprzedaży w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych. Spółka IZOSTAL S.A., jako wiodący podmiot z tego segmentu, zwiększyła w I kwartale 2013 roku łączny wolumen sprzedanej izolacji wewnętrznej i zewnętrznej rur stalowych o ponad 4%. O ugruntowanej pozycji rynkowej IZOSTAL S.A. świadczy fakt, że Spółka wygrała 47% rozstrzygniętych dotychczas przetargów na dostawy rur izolowanych dla OGP Gaz-System S.A. w ramach umowy ramowej, gwarantując sobie jednocześnie szeroki portfel zamówień na I półrocze 2013r.

Drugi przedstawiciel segmentu infrastruktury – ZRUG Zabrze S.A., jako lider Konsorcjum wykonawczego, kontynuował realizację największego w swojej historii przedsięwzięcia, tj. budowę gazociągu Szczecin – Gdańsk o długości 204 km. W I kwartale 2013 roku spółka osiągnęła rekordowy poziom przychodów i dodatni wynik finansowy netto w kwocie 701 tys. zł, na co wpływ miała realizacja w/w kontraktu. W kolejnych kwartałach ZRUG Zabrze S.A. przewiduje realizację normalnego cyklu wykonawczego prac montażowych gazociągu i nie przewiduje znaczących opóźnień w realizacji założonego harmonogramu robót. Dzięki pozyskanemu finansowaniu dla w/w kontraktu w postaci zaliczek od OGP Gaz-System S.A. na realizację robót przez Konsorcjum w łącznej kwocie 51 500 tys. zł znacząco zostało zredukowane ryzyko płynnościowe przedsięwzięcia. Wpłata przyznanych zaliczek rozłożona jest na trzy raty, w miarę postępu robót, a ich spłata jest gwarantowana przez STALPROFIL S.A. Pierwsza rata zaliczki w wysokości 20 049 tys. zł została wypłacona dla Konsorcjum w styczniu 2013r., a druga w kwietniu 2013r. na kwotę 20.910 tys. zł.

W dniu 18 kwietnia br. ZRUG Zabrze S.A. w ramach dywersyfikacji swojej działalności podpisał także dwie umowy z EUROVIA Polska S.A. na łączną kwotę 26.400 tys. zł (netto). Przedmiotem tych umów jest wykonanie robót budowlanych polegających na przebudowie sieci ciepłowniczej i gazowej w ramach zadania: „Budowa Drogowej Trasy Średnicowej Katowice – Gliwice, część Zachód – odcinek G2 w Gliwicach”.

Wykaz ważniejszych zdarzeń mających miejsce w I kwartale 2013 roku:

- W dniu 28.01.2013 STALPROFIL S.A. zawarł z Impextrur S.A. z siedzibą w Sanoku transakcję zakupu wyrobów hutniczych (rur stalowych) na łączną wartość 8.668.400 EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień otrzymania potwierdzenia zamówienia stanowi wartość 36.323 tys. zł (netto). Dostawy rur stalowych objęte przedmiotowym zamówieniem były realizowane w I kwartale 2013 r.
- W dniu 28.01.2013 STALPROFIL S.A. zawarł z BRE Bank S.A. O/Katowice aneks do umowy kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym (PLN/EUR) na kwotę 15.000 tys. zł oraz aneks do umowy kredytu obrotowego na kwotę 10.000 tys. zł. Przedmiotowe aneksy przedłużają okres ważności umów kredytowych zawartych pomiędzy BRE Bank S.A. a STALPROFIL S.A. o kolejny rok. W wyniku zawarcia wyżej wymienionych aneksów do umów kredytowych STALPROFIL S.A. może korzystać z łącznego limitu kredytowego w BRE Bank S.A., przeznaczonego na finansowanie działalności bieżącej, w dotychczasowej wysokości 35.000 tys. zł,
- W dniu 30.01.2013 Zarząd STALPROFIL S.A. zawarł z PKO BP S.A. aneks do umowy kredytowej w formie limitu kredytowego wielocelowego, podwyższający wartość dotychczasowego łącznego limitu kredytowego udzielonego przez PKO BP S.A. z 45.000 tys. zł do 75.000 tys. zł. Zwiększenie przez Spółkę łącznego limitu kredytu wielocelowego o 30.000 tys. zł dokonano w celu podwyższenia dostępnego limitu przeznaczonego do wykorzystania na udzielane gwarancje bankowe. STALPROFIL S.A. planuje w bieżącym roku wzrost wykorzystania limitu na gwarancje bankowe, głównie w związku ze składanymi na rzecz OGP Gaz-System S.A. gwarancjami zwrotu zaliczek otrzymywanych na poczet wykonywanych robót przy budowie gazociągu Szczecin-Gdańsk Etap II do IV. Zaliczki te, w zależności od zaawansowania robót, przekazywane będą sukcesywnie przez OGP Gaz-System S.A. na rachunek spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. jako lidera konsorcjum firm realizujących tą inwestycję. Uczestnikiem konsorcjum jest także STALPROFIL S.A.
- W dniu 14.02.2013 STALPROFIL S.A. zawarł kolejną transakcję handlową ze spółką zależną IZOSTAL S.A., której przedmiotem jest sprzedaż wyrobów hutniczych (rur stalowych) przez STALPROFIL S.A. na rzecz IZOSTAL S.A. łączna wartość umów zawartych przez STALPROFIL S.A. z wspomnianym kontrahentem w okresie od 04.02.2012 przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Spółki i wyniosła 59.012 tys. zł (netto). Warunki przedmiotowych transakcji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.
- W dniu 18.02.2013 STALPROFIL S.A. otrzymał potwierdzenie złożonych zamówień handlowych od ArcelorMittal Commercial Sections S.A. z siedzibą w Luksemburgu na dostawy wyrobów hutniczych produkowanych przez: ArcelorMittal Ostrava A.S. z siedzibą w Ostrawie, ArcelorMittal Bergara S.A. z siedzibą w Bergara, ArcelorMittal Olaberria S.L. z

siedzibą w Olaberria oraz ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, a tym samym zawarł kolejne transakcje zakupu wyrobów hutniczych z podmiotami z Grupy ArcelorMittal na łączną wartość 10.884 tys. zł. W wyniku sfinalizowania przedmiotowych transakcji łączna wartość umów zawartych przez STALPROFIL S.A. z podmiotami z Grupy ArcelorMittal od dnia 14.11.2012 przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Spółki i wyniosła 36.430 tys. z. Warunki przedmiotowych transakcji nie przewidują kar umownych i nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów handlowych.

- W dniu 05.03.2013 spółka zależna ZRUG Zabrze S.A. działając jako lider Konsorcjum firm (Wykonawca), w składzie: ZRUG Zabrze S.A. (lider Konsorcjum), STALPROFIL S.A. (uczestnik Konsorcjum) oraz Nafta Gaz Serwis S.A. z siedzibą w Sanoku (uczestnik Konsorcjum), podjęła decyzję o przejęciu od Nafta Gaz Serwis S.A. zakresu wykonywanych przez niego robót przy budowie gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk: Etap II Karlino-Koszalin, informując o tym fakcie Zamawiającego, tj. Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. Powodem przejęcia robót było realizowanie prac przy budowie gazociągu przez Nafta Gaz Serwis S.A. niezgodnie z założonym i uzgodnionym z OGP Gaz-System S.A. harmonogramem. Dodatkowo uczestnicy Konsorcjum powzięli wiadomość o złożeniu przez Nafta Gaz Serwis S.A. w dniu 01.03.2013 wniosku o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej. Łączny zakres robót przewidziany do wykonania przez Nafta Gaz Serwis S.A. w ramach kontraktu wynosił ok 25% jego zakresu rzeczowo-finansowego i kształtował się na poziomie 55.847 tys. zł, w tym w ramach Etapu II Karlino-Koszalin na kwotę 20 209 tys. zł.

W dniu 22.03.2013 spółka zależna ZRUG Zabrze S.A. poinformowała o przejęciu do realizacji kolejnego Etapu IV: Słupsk-Wiczlino, gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk wykonywanych przez Naftę Gaz Serwis S.A. Powodem przejęcia robót były czynniki wymienione powyżej oraz nie przedstawienie przez Naftę Gaz Serwis S.A. w wymaganym terminie planu naprawczego zgodnie z Umową Szczegółową, obowiązującą członków Konsorcjum. Łączny zakres robót przewidziany do wykonania przez Nafta Gaz Serwis S.A. wynosił w ramach Etapu IV Słupsk-Wiczlino 35 638 tys. zł. ZRUG Zabrze S.A. w wyniku uruchomionej procedury przejął od Nafta Gaz Serwis S.A. kolejny (po Etapie II Karlino-Koszalin) i ostatni odcinek, który przewidziany był pierwotnie do realizacji przez tego członka Konsorcjum w ramach kontraktu na budowę gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk. ZRUG Zabrze S.A. posiada wystarczające zasoby do wykonania kontraktu bez udziału konsorcjanta, zgodnie z założonym i uzgodnionym z OGP Gaz-System S.A. harmonogramem.

- W dniu 30.01.2013 IZOSTAL S.A. zawarł z BRE Bank S.A. aneks do umowy o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym na kwotę 10.000 tys. zł. W wyniku zawarcia aneksu przedłużony został okres korzystania z udzielonego kredytu z dnia 31.01.2013 na 30.01.2014. Kredyt może być wykorzystywany w walucie PLN i EUR.

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

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

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

Podstawowym czynnikiem determinującym osiągnięte przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. wyniki była bieżąca koniunktura na rynku dystrybucji stali oraz w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych.

Dywersyfikacja działalności uodparnia Grupę na wahania koniunktury w branży stalowej i stwarza możliwość okresowej koncentracji kapitału na bardziej efektywnym rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazu. Dlatego też silny kapitałowo STALPROFIL S.A., uczestnicząc w obrocie rurami gazowymi, lokował część swojej sprzedaży poza segmentem stalowym, wspomagając działania innych podmiotów z Grupy na będącym w okresie hossy rynku infrastruktury gazowej. Wykorzystując także i w ten sposób bardzo dobrą koniunkturę trwającą na rynku gazowym, Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w istotny sposób zwiększyła wolumen sprzedaży w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych.

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

Grupa kapitałowa STALPROFIL S.A.	I kwartał 2013			I kwartał 2012		
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem
Przychody ze sprzedaży	93 272	128 047	221 319	114 397	127 217	241 614
udział w przychodach ogółem	42,1%	57,9%	100,0%	47,3%	52,7%	100%
Koszt własny sprzedaży	85 702	114 792	200 494	98 946	116 319	215 265
Zysk brutto na sprzedaży	7 570	13 255	20 848	15 451	10 898	26 349
udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem	36,3%	63,7%	100,0%	58,6%	41,4%	100,0%

Segment infrastruktury sieci przesyłowych wygenerował w I kwartale 2013 roku prawie 58% przychodów i prawie 64% zysku brutto na sprzedaży całej Grupy. Spółka IZOSTAL S.A., jako wiodący podmiot z tego segmentu, zwiększyła w porównaniu z analogicznym kwartałem ubiegłego

roku łączny wolumen sprzedanej izolacji wewnętrznej i zewnętrznej rur stalowych o ponad 4% (z 345 851 m² do 360 963 m²), co miało swoje pozytywne przełożenie na poziom generowanych wyników finansowych tej spółki i całej Grupy. Wzrost wolumenu sprzedaży w tym segmencie był możliwy dzięki właściwej strategii marketingowej oraz przemyślanej polityce inwestycyjnej, która poprzez wdrożenie nowoczesnych technologii zwielokrotniła moce produkcyjne IZOSTAL S.A. i poprawiła jego konkurencyjność na rynku.

Drugi przedstawiciel segmentu infrastruktury - spółka ZRUG Zabrze S.A. osiągnęła w I kwartale 2013 roku rekordowe kwartalne przychody w wysokości 48 516 tys. zł, notując imponującą dynamikę ich wzrostu rzędu 562% w porównaniu z I kwartałem roku ubiegłego. Tak wysokie tempo wzrostu przychodów wynika z wykonanych robót w ramach realizowanego kontraktu na budowę gazociągu Szczecin – Gdańsk.

Mniej optymistycznie wyglądała sytuacja w segmencie stalowym. Sprzedaż w tym segmencie w ujęciu wartościowym była o 18% niższa od odnotowanej w I kwartale 2012. Główną przyczyną niższych przychodów ze sprzedaży była kontynuacja bessy, obserwowana na rynku stalowym w I kwartale 2013, a skutkująca spadkiem popytu i cen wyrobów hutniczych. O skali spowolnienia świadczy spadek produkcji stali w Polsce w I kwartale 2013 aż o 16,6%, podczas gdy w całej UE odnotowano spadek rzędu ponad 5%. W I kwartale 2013 utrzymywało się także podwyższone ryzyko niewypłacalności, występujące szczególnie w branży budowlanej, które dotyczyło firmy stalowe kooperujące z tą branżą. W tych warunkach, Grupa skutecznie ograniczała ryzyko kredytu kupieckiego poprzez ubezpieczanie lub zabezpieczanie majątkowe większości należności handlowych w segmencie stalowym. Z tego też względu Spółka ze szczególną ostrożnością dokonywała transakcji handlowych, ograniczając świadomie sprzedaż stali na wspomnianych kierunkach.

Łączne przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w I kwartale 2013 roku ukształtowały się na poziomie 221 319 tys. zł, czyli na poziomie o 8% niższym, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego i były efektem słabszych wyników sprzedażowych segmentu stalowego.

Wyniki sprzedażowe I kwartału 2013 pozwoliły na wypracowanie przez całą Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. zysku z działalności operacyjnej w kwocie 8 605 tys. zł, czyli na poziomie ok. 63% wykonania I kwartału 2012r. Rezultaty Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w zakresie działalności podstawowej zostały w I kwartale 2013 roku pomniejszone o wynik na działalności finansowej w kwocie: (-) 981 tys. zł. Główną pozycją kosztów finansowych Grupy były koszty odsetek od wykorzystywanych kredytów bankowych w kwocie 1 237 tys. zł. Podmioty z Grupy na bieżąco podejmują działania mające na celu ograniczenie kosztów finansowych poprzez optymalizację poziomu zadłużenia oraz zabezpieczanie swoich przepływów walutowych dzięki wykorzystaniu naturalnego hedgingu oraz transakcji terminowych typu forward i opcyjnych. Aktywnie na rynkach walutowych zabezpieczają się spółki STALPROFIL S.A. oraz IZOSTAL S.A., które są zarówno eksporterami, jak i importerami. Reagują w ten sposób na istotny czynnik, mający wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę, jakim jest niestabilna sytuacja na rynkach finansowych, a w szczególności na rynku walutowym. Obserwowane wahania kursów walutowych

wpływają na atrakcyjność cenową oferty Grupy dla klientów zagranicznych, a tym samym na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej.

Osiągnięte rezultaty działalności operacyjnej i finansowej STALPROFIL S.A. oraz jego spółek zależnych przyczyniły się do wypracowania przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w I kwartale 2013 roku skonsolidowanego zysku netto w kwocie 6 056 tys. zł, w tym przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej w kwocie 4 084 tys. zł. Dla porównania skonsolidowany zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w I kwartale 2012 roku wyniósł 8 067 tys. zł. Osiągnięte, relatywnie dobre na tle branży wyniki finansowe, są w dużej mierze efektem odpowiedniego przygotowania Grupy do zmiennej koniunktury, tak poprzez efektywnie prowadzony proces kontraktacji zamówień, dyscyplinę kosztową, jak też racjonalną gospodarkę zapasami i zagwarantowanie odpowiedniego poziomu finansowania zewnętrznego. Osiągnięty zysk jest prezentowany z zachowaniem zasad ostrożności i bezpieczeństwa.

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

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

a) handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym

Generalnie sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży wyrobów hutniczych ogółem. Spadek sprzedaży może występować w przypadku wyjątkowo ostrych, śnieżnych zim (problemy logistyczne, problemy z montażem konstrukcji, spadek tempa produkcji budowlanej). Dotyczy to zarówno STALPROFIL S.A., jak i KOLB sp. z o.o. W I kwartale 2013r. sprzedaż wyrobów hutniczych była ograniczana przez spowolnienie w gospodarce europejskiej, ale także przez wyjątkowo długą i uciążliwą zimę, która wstrzymywała roboty na rynku budowlanym.

b) infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów

Sprzedaż Grupy w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów jest uzależniona od sezonowości. Większe obroty generowane są przez ten segment zazwyczaj w kwartałach od II do IV, co uzależnione jest od warunków atmosferycznych oraz harmonogramów robót przyjmowanych przez wykonawców inwestycji. W czasie ostrych zim obserwuje się spadek natężenia inwestycji w zakresie budowy sieci przesyłowych oraz opóźnienia w wykonawstwie niektórych rozpoczętych robót (np. ziemnych), co oddziałuje negatywnie na obroty podmiotów zależnych działających w tym segmencie – IZOSTAL S.A. oraz głównie ZRUG Zabrze S.A.

W okresie sprawozdawczym czynniki o charakterze sezonowym (wyjątkowo długa zima) oddziaływały negatywnie, ale w umiarkowany sposób na przychody ze sprzedaży spółek działających w segmencie sieci przesyłowych gazu. IZOSTAL praktycznie w niezakłócony sposób realizował dostawy rur izolowanych, natomiast ZRUG Zabrze S.A., mający szeroki front robót

wykonawczych przy budowie gazociągu, elastycznie reagował na zmieniające się warunki atmosferyczne, kładąc nacisk na intensyfikację robót możliwych do wykonania w tych trudnych warunkach, bez konsekwencji dla ogólnego harmonogramu realizacji kontraktu.

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

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

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

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

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

Na dzień 31.03.2013r. stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:

Tabela 18 Poręczenia udzielone przez STALPROFIL S.A. na rzecz podmiotów powiązanych (tys. zł)

Beneficjent	Dłużnik		Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	08.10.2013	6 000	28.10.2020	9 000
BRE Bank S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	29.07.2013	706	29.10.2014	920
		29.11.2013	5 000	30.09.2015	7 000
		26.01.2014	142	26.01.2015	185
		15.01.2016	221	15.01.2017	290
		28.03.2016	177	28.03.2017	230
	KOLB Sp. z o.o.	30.04.2015	4 200	31.01.2016	3 638

* pełnomocnictwo do r-ku w BRE

** kredyt inwestycyjny z limitem 4.200 tys. zł jest poręczony do kwoty 3.638 tys. zł. /kwota wykorzystania kredytu na dzień 31.03.2013r. wynosiło 2.129 tys. zł/.

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

Tabela 19 łączna wartość udzielonych gwarancji na wniosek spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (tys. zł)

	Na dzień 31.03.2013	Na dzień 31.12.2012
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym na rzecz:	71 714	59 555
OGP Gaz-System S.A.	66 539	54 543

Gwarancje udzielone przez podmioty zewnętrzne na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A. przekraczają 10% kapitałów własnych STALPROFIL S.A. i wyniosły na koniec okresu sprawozdawczego 66 539 tys. zł. Data ważności udzielonych gwarancji upływa sukcesywnie do 15.02.2017. Wynagrodzenie za udzielone gwarancje nie odbiega od warunków stosowanych powszechnie na rynku.

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

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

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

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

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

Z powziętych przez Spółkę informacji wynika, iż na dzień 31.03.2013 roku tylko jedna osoba wchodząca w skład Zarządu posiadała akcje emitenta, tą osobą jest pan Zenon Jędrocha, który posiada 30 sztuk akcji STALPROFIL S.A. o łącznej wartości nominalnej 3,00 zł. Pan Zenon Jędrocha posiada także 1584 sztuk akcji spółki zależnej IZOSTAL S.A. o łącznej wartości nominalnej 3168,00 zł. Zgodnie z posiadaną przez Spółkę informacją, pozostali członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. na dzień 31.03.2013 roku nie posiadali akcji emitenta.

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

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

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

Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZ
ArcelorMittal Poland S.A.	5 508 800	31,48%	10 948 800	32,68%
MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza	3 135 000	17,92%	8 415 000	25,12%
MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A.	1 320 000	7,54%	6 600 000	19,70%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 722 100	9,84%	1 722 100	5,14%
Pozostali akcjonariusze	5 814 100	33,22%	5 814 100	17,36%
Razem	17 500 000	100,00%	33 500 000	100,00%

13. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów.

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

Za okres od 01.01 do 31.03.2013

	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Materiały	2 827	1 230	-	1 597
Produkty w toku	196	82	-	114
Wyroby gotowe	666	133	-	533
Towary	3 156	720	-	2 436
RAZEM	6 845	2 165	-	4 680
w tym część długoterminowa				

Podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na bieżąco dokonują aktualizacji wartości majątku, w tym zapasów towarów, dostosowując ich wartość do bieżącej wyceny rynkowej. W pierwszym kwartale wartość aktywów odpowiadała ich wartości godziwej, dlatego też spółki z Grupy nie dokonywały żadnych odpisów aktualizujących ich wartość.

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

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2013
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 613
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	1 032
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	809
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	2 836
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 836
należność główna	1 622
należność odsetkowa	1 214

15. Utworzenie, zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązanie rezerw.

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

Za okres od 01.01 do 31.03.2013			
	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 683	1 667	3 350
- krótkoterminowe na początek okresu	460	1 667	2 127
- długoterminowe na początek okresu	1 223	-	1 223
Zwiększenia	347	222	569
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	347	222	569
Zmniejszenia	190	385	575
- wykorzystane w ciągu roku	190	198	388
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	187	187
Wartość na koniec okresu w tym:	1 840	1 504	3 344
- krótkoterminowe na początek okresu	617	1 504	2 121
- długoterminowe na początek okresu	1 223	-	1 223

16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

	Bilans		Rachunek zysków i strat
	Na dzień 31.03.2013	Na dzień 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.03.2013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
naliczone odsetki	-	-	-
dodatnie różnice kursowe	58	46	12
wycena aktywów trwałych	849	827	22
amortyzacja	-	-	-
bonifikata na towary	-	-	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	17	33	(16)
wartość środków trwałych w leasingu	1 026	1 075	(49)
wycena kontraktów długoterminowych	6 599	2 007	4 592
rezerwa na podatek CIT	-	19	(19)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 549	4 007	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
naliczone odsetki	22	15	(7)
odpisy aktualizacyjne na należności	178	185	7
odpisy aktualizacyjne na zapasy	889	1 300	411
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	769	853	84
ujemne różnice kursowe	22	8	(14)
rezerwy na przyszłe koszty	6 430	2 313	(4 117)
rezerwy na świadczenia pracownicze	434	414	(20)
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	185	195	10
wycena kontraktów długoterminowych	-	-	-
pozostałe	148	9	(139)
niezrealizowana marża	1 408	1 396	(12)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	775	467	(308)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 260	7 155	
Odroczony podatek dochodowy ujęty w wyniku			437

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

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

18. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

19. Korekty błędów poprzednich okresów.

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

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

Zmiany w pozycji „Zyski i straty z tytułu wyceny aktywów finansowych”, wykazane w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów STALPROFIL S.A. za okres I kwartału 2013r, uzależnione są głównie od wyceny rynkowej udziałów w spółce Stalprofil Finanse sp. z o.o., a pośrednio od bieżącej wyceny wniesionych aportem do Stalprofil Finanse sp. z o.o., akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie, których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 31 marca 2013 roku wartość giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była niższa o 4,1% od wartości na dzień 31 grudnia 2012, co znalazło swoje odzwierciedlenie w wycenie wartości godziwej udziałów w spółce Stalprofil Finanse sp. z o.o. (Tabela 25).

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

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

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 31.03.2013r.	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2012r.	Kwota zmiany
udziały w Stalprofil Finanse sp. z o.o.*)	142 012	148 131	-6 119
akcje ZRUG Zabrze S.A.	14 919	14 919	0
udziały w KOLB sp. z o.o.	19 930	19 930	0
RAZEM	176 861	182 980	-6 119

*) wartość godziwa udziałów w spółce Stalprofil Finanse sp. z o.o. uzależniona jest od bieżącej wyceny akcji IZOSTAL S.A., wniesionych aportem przez STALPROFIL S.A. do Stalprofil Finanse sp. z o.o.

Po stronie pasywów zmiana wartości ww. aktywów finansowych została odzwierciedlona w zmniejszeniu:

- kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny aktywów o 4 956 tys. zł.
- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1 163 tys. zł.

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

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

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

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

23. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda.

W okresie sprawozdawczym spółka nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłaty dywidendy. Informacja o rekomendacji Zarządu STALPROFIL S.A. z dnia 25 kwietnia 2013 roku zamieszczona jest w pkt 25.

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

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

	Na dzień 31.03.2013	Na dzień 31.12.2012
Zastaw na środkach trwałych	29 425	29 725
Zastaw na zapasach	94 500	94 500
Hipoteki	93 136	93 136
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	97 244	98 329
Cesje wierzytelności z kontaktów handlowych w wys. oszacowanej łącznej rocznej sprzedaży	40 000	40 000
Cesje wierzytelności handlowych	7 000	7 000

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

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

Zarząd STALPROFIL S.A. w dniu 25 kwietnia 2013 roku podjął uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki propozycji podziału zysku netto wypracowanego w roku 2012, w tym propozycji przeznaczenia na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwoty 2.450.000,00 zł, co daje 0,14 zł (czternaście groszy) dywidendy na każdą akcję. Jednocześnie Zarząd złożył wniosek do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia STALPROFIL S.A., aby termin ustalenia prawa do dywidendy określić na dzień 10 września 2013 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 1 października 2013 roku.

Zarząd STALPROFIL S.A. w dniu 29 kwietnia 2013 roku podjął uchwałę w sprawie zamiaru połączenia STALPROFIL S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (Spółka Przejmująca) i Stalprofil Finanse sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpi zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH tzn. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W związku z tym, że Spółka Przejmująca jest jedynym Wspólnikiem Spółki Przejmowanej, połączenie Spółek zostanie przeprowadzone w trybie uproszczonym zgodnie z art. 516 § 6 KSH. W związku z powyższym Plan połączenia nie zostanie poddany badaniu biegłego wyznaczonego przez sąd rejestrowy oraz nie zostaną sporządzone sprawozdania Zarządów łączących się spółek. Spółka Przejmująca posiada 100 % udziałów Spółki Przejmowanej i na podstawie art. 515 § 1 KSH połączenie spółek nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego. Uchwała o połączeniu spółek zostanie podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. oraz Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Stalprofil Finanse sp. z o.o., zgodnie z trybem określonym w art. 506 KSH. Przeniesienie majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą nastąpi w dniu wpisania połączenia do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez sąd właściwy dla Spółki Przejmującej.

Uzasadnienie oraz cel podjęcia decyzji o zamiarze połączenia:

Celem połączenia spółek STALPROFIL S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej oraz Stalprofil Finanse sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej jest efektywniejsze wykorzystanie potencjału połączonych spółek oraz uzyskanie efektów ekonomiczno-finansowych synergii bezpośredniej i pośredniej, a w tym między innymi: obniżenie kosztów działalności, bardziej efektywne wykorzystanie majątku połączonych spółek, lepsza alokacja środków pieniężnych oraz bardziej racjonalne przepływy finansowe.

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

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

W okresie sprawozdawczym utrzymywało się na rynku ryzyko niewypłacalności, występujące szczególnie w branży budowlanej, które przenosi się w niektórych wypadkach na firmy kooperujące z tą branżą. Grupa radziła sobie w I kwartale 2013 roku z problemem zatorów płatniczych ze strony odbiorców, nie ponosząc strat z tego tytułu, jednakże ze szczególną ostrożnością dokonywała transakcji handlowych, ograniczając sprzedaż, a tym samym ryzyko handlowe na wspomnianych kierunkach. Udział obrotów STALPROFIL S.A. z firmami reprezentującymi branżę budowlaną szacuje się na ok. 10% i ma on obecnie tendencję spadkową.

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

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

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

I kwartał 2013 okazał się okresem relatywnie niskiego popytu na wyroby hutnicze, co negatywnie przekładało się na ich ceny rynkowe. Ceny już od roku znajdują się w trendzie spadkowym, a dystrybutorzy nie wykazując chęci do zakupów, upłyniali w tym okresie swoje zapasy magazynowe. Obserwowane spowolnienie gospodarki europejskiej pogłębiało pesymizm uczestników rynku stalowego, wpływając na obniżenie chłonności rynku na wyroby hutnicze. O trudnych warunkach panujących w I kwartale 2013 roku, zarówno na europejskim, jak i polskim rynku stali, świadczy odnotowany spadek produkcji stali w Unii Europejskiej, jak i w Polsce odpowiednio o 5,4% i 16,6%. Generalnie I kwartał 2013 roku dla dystrybutorów działających na

rynku stali był słaby, tak pod względem sprzedaży ilościowej wyrobów hutniczych, jak i osiągniętych marż.

Zdaniem Spółki, pomimo słabszego popytu na stal w I kwartale br., między innymi w obszarze krajowych inwestycji infrastrukturalnych i budownictwa, okres wiosenny powinien przynieść pewną stabilizację popytu i cen wyrobów hutniczych, z możliwością ich umiarkowanego odbicia w drugiej połowie roku. Ryzyko niesie ze sobą nadal niestabilna sytuacja polityczna i gospodarcza w strefie euro oraz niestabilna sytuacja na rynkach finansowych, która może wywoływać zawirowania na rynku walutowym. Znaczne wahania kursów walutowych wpływają na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na krajowym rynku.

Prognozy dotyczące koniunktury na polskim rynku stali w horyzoncie średnioterminowym, tj. od 2014 roku napawają optymizmem, związanym głównie z nową perspektywą budżetu unijnego. Dzięki nowym środkom z Unii kontynuowane powinny być rozpoczęte drogowe inwestycje infrastrukturalne, planuje się także budowę oraz modernizację bloków energetycznych, sieci energetycznych oraz modernizację i remonty krajowych linii kolejowych. Zużycie jawne stali w Polsce powinno zatem w najbliższych latach rosnąć szybciej niż w borykającej się z kryzysem Unii Europejskiej.

Istotnym czynnikiem ryzyka dla długoterminowej koniunktury na rynku stali pozostaje nadal kwestia nadmiaru mocy produkcyjnych, utrzymującego się w europejskim hutnictwie oraz problem spadku jego konkurencyjności, szczególnie w stosunku do gospodarek azjatyckich i południowoamerykańskich.

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

W ramach tych programów trwa obecnie budowa około 1000 km rurociągów przesyłowych na terenie Polski, dlatego w nadchodzących kwartałach istnieją dobre perspektywy dla firm zajmujących się wykonawstwem gazociągów dużych średnic, w tym IZOSTAL S.A. i ZRUG Zabrze S.A., które realizują kontrakty na dostawę rur izolowanych oraz budowę rurociągów. Oprócz realizowanych dostaw na rzecz OGP Gaz – System S.A. IZOSTAL posiada istotny portfel zamówień ze strony krajowych i zagranicznych odbiorców.

Od roku 2014 OGP Gaz – System S.A. planuje rozpocząć kolejny duży program inwestycyjny mający na celu wybudowanie do roku 2017/2018 około 950 km gazociągów, które umożliwią połączenie krajowego systemu przesyłowego z systemami Czech (nowe połączenie) i Słowacji w ramach budowy Korytarza Północ – Południe i zwiększenia stopnia integracji i liberalizacji rynku gazowego w regionie CEE. Gazociągi wybudowane do roku 2022/2023 o długości około 750 km

umożliwią dokończenie Korytarza Północ –Południe na terenie Polski oraz optymalizację przesyłu gazu w rejonie wschodniej Polski, w tym w szczególności umożliwienie zasilania obiektów energetyki gazowej (łączny potencjał zużycia 5-7 mld m³/rok) oraz umożliwienie przesyłu gazu ze źródeł niekonwencjonalnych w rejonie Lublina (źródło Gaz – System S.A.).

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. jest przygotowana do obsługi tego rynku tak w zakresie dostaw rur stalowych, izolowanych antykorozyjnie, jak i wykonywania usług budowy gazociągów.