

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2015



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

15 MAJ 2015

SPIS TREŚCI

I. Wybrane dane finansowe.....	4
II. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.	6
1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości.....	6
2. Zmiana metody ustalenia wyceny instrumentów finansowych.	6
3. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.	6
III. Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.	7
IV. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprofil S.A.	12
V. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.	18
1. Informacje ogólne	18
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	18
3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	21
4. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w I kw. 2015r.	21
5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez emitenta wyniki finansowe	25
6. Wpływ sezonowości na działalność Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I kw. 2015 r.	27
a) handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	27
b) infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	28
7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe	28
8. Informacje o udzieleniu przez STALPROFIL S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	28
9. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych.	29
10. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz.....	30
11. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.	30
12. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.	30
13. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów.....	31
14. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialne i prawne lub inne aktywa.	31

15. Utworzenie, zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązanie rezerw.	32
16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	33
17. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	34
18. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.	34
19. Korekty błędów poprzednich okresów.	34
20. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.	34
21. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.	35
22. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	35
23. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda.	35
24. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	36
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	36
26. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	36
27. Wskazanie czynników, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	37

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2015	I kwartał 2014	I kwartał 2015	I kwartał 2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	158 743	169 791	38 261	40 529
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 861	3 417	449	816
Zysk (strata) brutto	1 246	3 519	300	840
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 716	2 048	414	489
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 770	(12 675)	4 283	(3 025)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 910)	(1 366)	(1 424)	(326)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 003	1 856	1 206	443
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	16 863	(12 185)	4 064	(2 909)
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
Aktywa razem	609 070	632 992	148 953	148 509
Zobowiązania długoterminowe	94 273	89 723	23 055	21 050
Zobowiązania krótkoterminowe	178 995	209 532	43 775	49 159
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	268 578	266 862	65 683	62 610
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	428	411
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,10	0,12	0,02	0,03

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 pierwszy kwartał 2015r. (pierwszy kwartał 2014r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1489 zł (1 EURO = 4,1894zł).

Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 marca 2015r. - 1 EURO = 4,089 zł (na 31 grudnia 2014r. - 1 EURO = 4,2623 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2014.

Tabela 2 Wybrane dane finansowe STALPROFIL S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2015	I kwartał 2014	I kwartał 2015	I kwartał 2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	100 046	95 982	24 114	22 911
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 529	1 800	369	430
Zysk (strata) brutto	1 129	1 521	272	363
Zysk (strata) netto	897	1 217	216	290
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 624	(6 783)	3 284	(1 619)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 134)	(5 068)	(1 237)	(1 210)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 648	4 622	1 361	1 103
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	14 138	(7 229)	3 408	(1 726)
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
Aktywa razem	418 018	388 030	102 230	91 038
Zobowiązania długoterminowe	41 556	35 492	10 163	8 327
Zobowiązania krótkoterminowe	52 026	65 932	12 723	15 469
Kapitał własny	324 436	286 606	79 344	67 242
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	428	411
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	0,07	0,01	0,02

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 pierwszy kwartał 2015r. (pierwszy kwartał 2014r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1489 zł (1 EURO = 4,1894zł).

Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 marca 2015r. - 1 EURO = 4,089 zł (na 31 grudnia 2014r. - 1 EURO = 4,2623 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2014.

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

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 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 2015 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2014 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 2015 r. i 31 marca 2014 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2015r. do 31.03.2015r. i od 01.01.2014r. do 31.03.2014r. 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.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego szczegółowo opisane zostały w raporcie rocznym STALPROFIL S.A. za rok 2014. 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 31.03.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.03.2014
Aktywa trwałe (długoterminowe)	259 176	252 444	244 742
Rzeczowe aktywa trwałe	231 618	226 294	223 761
Nieruchomości inwestycyjne	6 729	6 729	
Wartość firmy	3 816	3 816	3 816
Inne wartości niematerialne	721	691	371
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 123	14 722	16 569
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	169	192	225
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	349 894	380 548	395 885
Zapasy	157 381	173 648	144 493
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	172 676	196 157	235 207
należności z tytułu dostaw i usług	122 417	148 354	160 023
Należności z tytułu podatku dochodowego	21		266
Krótkoterminowe aktywa finansowe			3
Walutowe kontrakty terminowe	209	292	48
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 607	10 451	15 117
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			751
Aktywa razem	609 070	632 992	640 627

PASYWA	Na dzień 31.03.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.03.2014
Kapitał własny	335 802	333 737	344 933
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	192 064	192 064	185 900
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	376	376	(35)
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	66 388	64 672	84 006
Udziały niekontrolujące	67 224	66 875	65 312
Zobowiązania długoterminowe	94 273	89 723	84 115
Rezerwy	675	676	1 354
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 989	9 794	14 991
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	55 892	50 969	38 446
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	2 225	2 547	2 801
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	25 492	25 737	26 523
Zobowiązania krótkoterminowe	178 995	209 532	211 579
Rezerwy	2 095	3 017	1 962
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	35 827	41 629	48 829
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	4 403	4 887	5 120
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 016	2 366	2 018
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	134 526	156 793	153 370
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	84 964	104 294	100 305
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11	796	258
Walutowe kontrakty terminowe	117	44	22
Pasywa razem	609 070	632 992	640 627

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

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01. do 31.03.2015	Za okres od 01.01. do 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	158 743	169 791
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	143 886	154 601
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	14 857	15 190
Pozostałe przychody	1 638	851
Koszty sprzedaży	4 194	4 176
Koszty ogólnego zarządu	6 857	7 712
Pozostałe koszty	3 583	736
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 861	3 417
Przychody finansowe	555	1 158
Koszty finansowe	1 170	1 056
Zysk/strata brutto	1 246	3 519
Podatek dochodowy	(819)	800
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	2 065	2 719
Zysk/strata netto za rok obrotowy	2 065	2 719
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 716	2 048
Udziały niekontrolujące	349	671
Pozostałe dochody całkowite	-	-
Dochody całkowite razem	2 065	2 719
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 716	2 048
Udziały niekontrolujące	349	671

	Za okres od 01.01. do 31.03.2015	Za okres od 01.01. do 31.03.2014
Zysk na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,10	0,12
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,10	0,12

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

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 31.03.2015	Za okres od 01.01. do 31.03.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto	1 246	3 519
Korekty o pozycje:	16 524	(16 194)
Amortyzacja środków trwałych	2 661	2 758
Amortyzacja wartości niematerialnych	40	53
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	89	25
Koszty i przychody z tytułu odsetek	738	763
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(32)	(32)
Zmiana stanu rezerw	(923)	572
Zmiana stanu zapasów	16 267	(1 020)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	23 058	(13 682)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(24 180)	(4 818)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(1 194)	(751)
Inne korekty		(62)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	17 770	(12 675)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	564	291
Wpływy z tytułu odsetek		14
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6 444	1 626
Inne	(30)	(45)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(5 910)	(1 366)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	7 502	3 184
Spłata kredytów i pożyczek	1 135	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	653	610
Zapłacone odsetki	711	718
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	5 003	1 856
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	16 863	(12 185)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(33 025)	(11 422)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	(17)	(58)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(16 162)	(23 607)

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

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	1 750	8 000	192 064	376	64 672	266 862	66 875	333 737
Zysk/ strata za rok obrotowy					1 716	1 716	349	2 065
Saldo na dzień 31.03.2015 roku	1 750	8 000	192 064	376	66 388	268 578	67 224	335 802
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	1 750	8 000	185 900	(35)	81 957	277 572	64 641	342 213
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów				438		438		438
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				69		69		69
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(96)		(96)		(96)
Podział zysku netto			6 164		(6 164)	-		-
Zysk/ strata za rok obrotowy					(4 849)	(4 849)	(903)	(5 752)
Nabycie akcji spółki zależnej					(4 697)	(4 697)	4 697	-
Dywidendy					(1 575)	(1 575)	(1 560)	(3 135)
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	1 750	8 000	192 064	376	64 672	266 862	66 875	333 737
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	1 750	8 000	185 900	(35)	81 957	277 572	64 641	342 213
Zysk/ strata za rok obrotowy					2 048	2 048	671	2 719
Saldo na dzień 31.03.2014 roku	1 750	8 000	185 900	(35)	84 006	279 621	65 312	344 933

IV. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.

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

AKTYWA	Na dzień 31.03.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.03.2014
Aktywa trwałe (długoterminowe)	232 898	190 048	240 015
Rzeczowe aktywa trwałe	61 729	55 655	53 808
Inne wartości niematerialne	46	53	37
Długoterminowe aktywa finansowe	164 729	119 132	181 176
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 394	15 208	4 994
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	185 120	197 982	187 504
Zapasy	107 418	127 431	114 297
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	68 868	65 251	67 755
należności z tytułu dostaw i usług	64 129	63 167	65 491
Należności z tytułu podatku dochodowego	21		204
Krótkoterminowe aktywa finansowe	7	8	12
Walutowe kontrakty terminowe	101	178	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 705	5 114	5 220
Aktywa razem	418 018	388 030	427 519

PASYWA	Na dzień 31.03.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.03.2014
Kapitał własny	324 436	286 606	331 048
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	192 064	192 064	185 900
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	113 166	76 233	126 442
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	9 456	8 559	8 956
Zobowiązania długoterminowe	41 556	35 492	37 382
Rezerwy	396	396	416
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	751	750	1 966
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	40 409	34 346	35 000
Zobowiązania krótkoterminowe	52 026	65 932	59 089
Rezerwy	708	1 213	1 003
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	309	10 862	11 796
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	51 002	53 454	46 268
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	48 933	51 464	43 768
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2	359	
Walutowe kontrakty terminowe	5	44	22
Pasywa razem	418 018	388 030	427 519

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

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01. do 31.03.2015	Za okres od 01.01. do 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100 046	95 982
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	92 607	87 870
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	7 439	8 112
Pozostałe przychody	292	67
Koszty sprzedaży	3 870	3 697
Koszty ogólnego zarządu	2 307	2 629
Pozostałe koszty	25	53
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 529	1 800
Przychody finansowe	839	317
Koszty finansowe	1 239	596
Zysk/strata brutto	1 129	1 521
Podatek dochodowy	232	304
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	897	1 217
Zysk/strata netto za rok obrotowy	897	1 217
Pozostałe dochody całkowite	36 933	13 750
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	45 597	16 975
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	(8 664)	(3 225)
Dochody całkowite razem	37 830	14 967

	Za okres od 01.01. do 31.03.2015	Za okres od 01.01. do 31.03.2014
Zysk (strata) na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,05	0,07
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,05	0,07

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

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 31.03.2015	Za okres od 01.01. do 31.03.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto	1 129	1 521
Korekty o pozycje:	12 495	(8 304)
Amortyzacja środków trwałych	543	636
Amortyzacja wartości niematerialnych	7	14
Koszty i przychody z tytułu odsetek	388	372
Zmiana stanu rezerw	(505)	(252)
Zmiana stanu zapasów	20 014	(31)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(3 540)	(6 649)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(3 952)	(1 886)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(460)	(508)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	13 624	(6 783)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu odsetek	22	26
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 156	94
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		5 000
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(5 134)	(5 068)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	6 062	5 000
Zapłacone odsetki	414	378
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	5 648	4 622
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	14 138	(7 229)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(5 724)	702
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	8 414	(6 527)

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 01.01.2015 roku	1 750	8 000	192 064	76 233	8 559	286 606
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				45 597		45 597
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(8 664)		(8 664)
Zysk/ strata za rok obrotowy					897	897
Saldo na dzień 31.03.2015 roku	1 750	8 000	192 064	113 166	9 456	324 436
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	1 750	8 000	185 900	112 692	7 739	316 081
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(45 069)		(45 069)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				58		58
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				8 552		8 552
Podział zysku netto			6 164		(6 164)	-
Zysk/ strata za rok obrotowy					8 559	8 559
Dywidendy					(1 575)	(1 575)
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	1 750	8 000	192 064	76 233	8 559	286 606
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	1 750	8 000	185 900	112 692	7 739	316 081
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				16 975		16 975
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(3 225)		(3 225)
Zysk/ strata za rok obrotowy					1 217	1 217
Saldo na dzień 31.03.2014 roku	1 750	8 000	185 900	126 442	8 956	331 048

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

Za okres od 01.01. do 31.03.2015

	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	1 566	152	-	1 414
RAZEM	1 566	152	-	1 414

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

	Za okres od 01.01. do 31.03.2015
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	3 008
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	196
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	122
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	3 082
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 337
należność główna	706
należność odsetkowa	631
pozostałe	1 745

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

Za okres od 01.01. do 31.03.2015

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 609	-	1 609
- krótkoterminowe na początek okresu	1 213	-	1 213
- długoterminowe na początek okresu	396	-	396
Zwiększenia	167	-	167
Zmniejszenia	672	-	672
- wykorzystane w ciągu roku	497	-	497
- rozwiązane ale niewykorzystane	175	-	175
Wartość na koniec okresu w tym:	1 104	-	1 104
- krótkoterminowe na początek okresu	708	-	708
- długoterminowe na początek okresu	396	-	396

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

	Bilans		Rachunek wyników
	Na dzień 31.03.2015	Na dzień 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.03.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
dodatnie różnice kursowe	76	110	(34)
bonifikata na towary	35	-	35
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	12	12	-
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	17	17	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	611	611	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	751	750	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
naliczone odsetki	4	4	-
ujemne różnice kursowe	44	53	9
rezerwy na przyszłe koszty	132	237	105
rezerwy na świadczenia pracownicze	95	95	-
odpisy aktualizacyjne na należności	79	78	(1)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	269	298	29
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	109	117	8
aktualizacja wyceny aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	5 662	14 326	8 664
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 394	15 208	
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat			151
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			8 664

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

1. Informacje ogólne

Spółka dominująca STALPROFIL S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od roku 2000. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. na dzień 31.03.2015 r. tworzyła spółka dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

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

W trakcie okresu sprawozdawczego nie nastąpiła żadna zmiana w składzie Zarządu STALPROFIL S.A., a jego skład na dzień 31.03.2015 r. przedstawiał się następująco:

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

W okresie I kw. 2015 r. skład Rady Nadzorczej Spółki STALPROFIL S.A. nie uległ zmianie i na dzień 31.03.2015 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

W ramach Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. funkcjonuje Komitet Audytu, a jego skład na dzień 31.03.2015 r. przedstawiał się następująco:

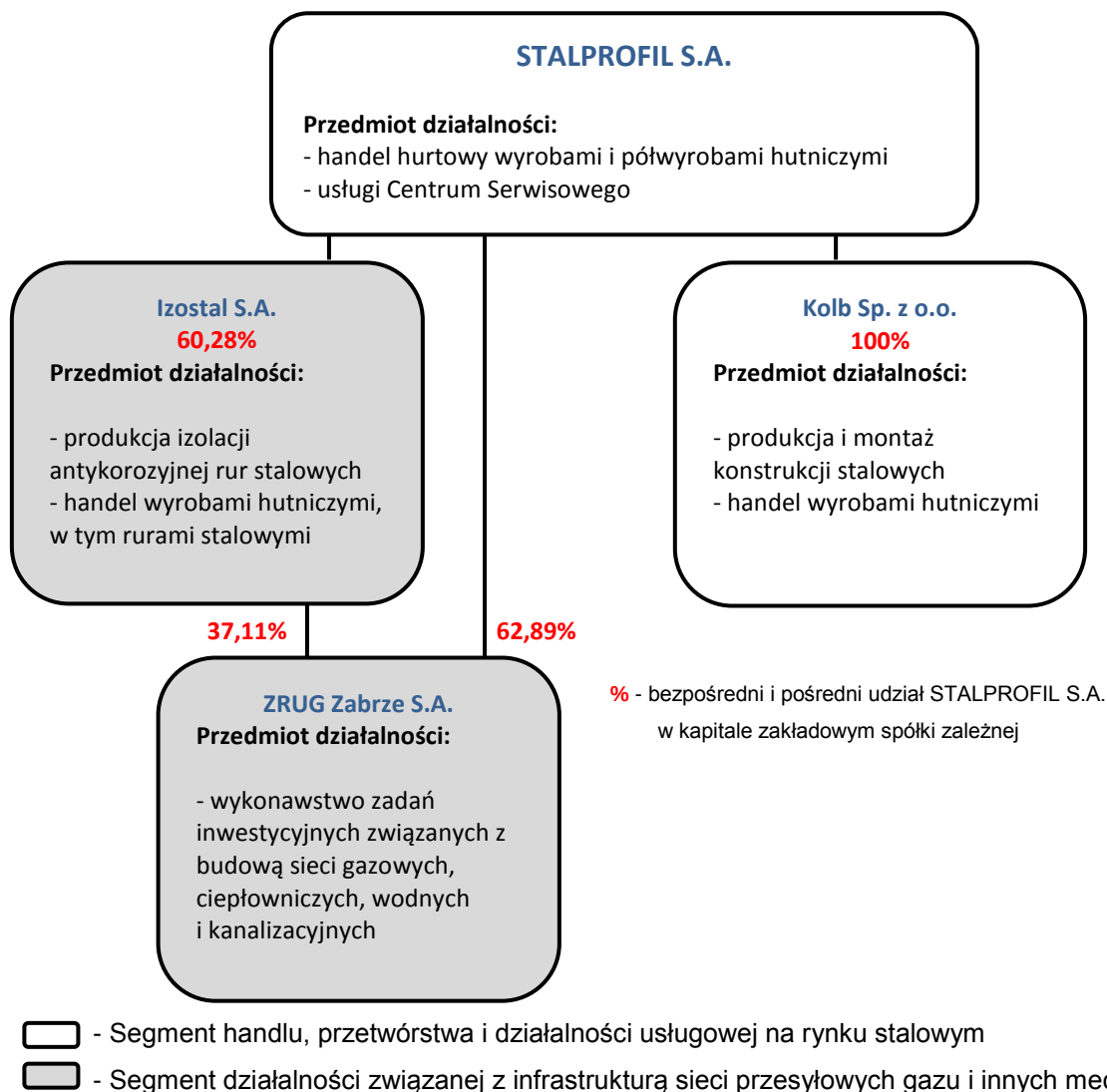
- Tomasz Ślęzak - przewodniczący
- Krzysztof Lis - członek
- Jacek Zub - członek

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 trzy podmioty zależne emitenta: IZOSTAL S.A., ZRUG Zabrze S.A. i KOLB sp. z o.o.

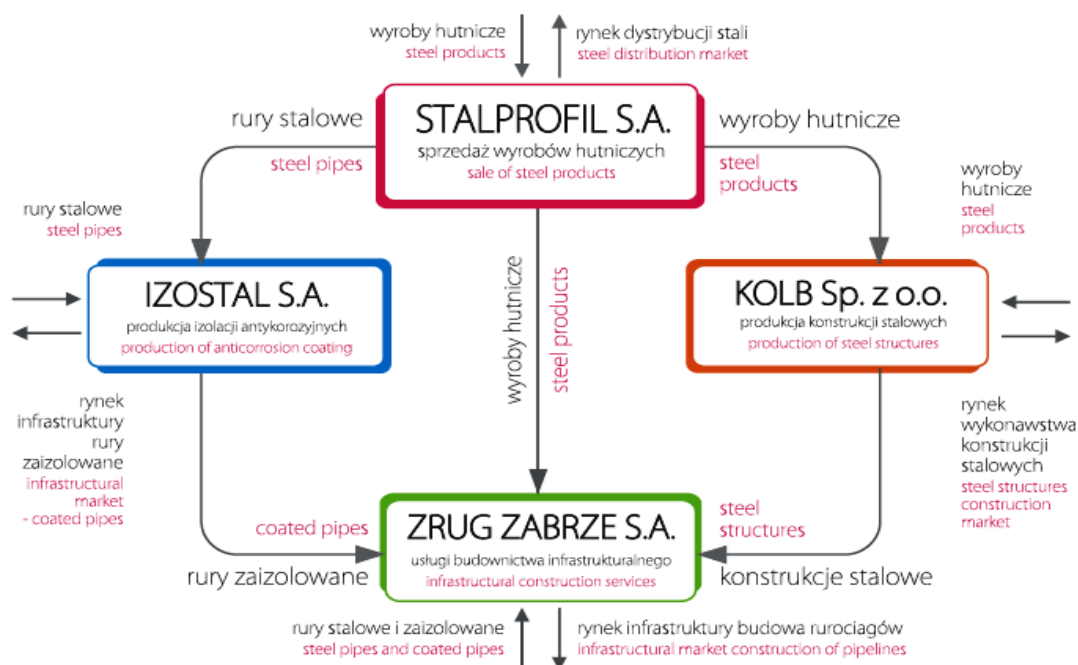
Tabela 15 Udział STALPROFIL S.A. w spółkach zależnych podlegających konsolidacji (stan na 31.03.2015)

Nazwa spółki zależnej	Wysokość kapitału zakładowego (zł)	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym	Udział % STALPROFIL S.A. w głosach na WZ
IZOSTAL S.A.	65 488 000	60,28%	60,28%
ZRUG Zabrze S.A.	26 950 000	62,89%	68,94%
KOLB sp. z o.o.	3 098 000	100,00%	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 oraz budową obiektów kubaturowych. Wszystkie spółki zależne uzupełniająco zajmują się handlem wyrobami hutniczymi. 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.



Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w I kw. 2015r nie uległ znaczącym zmianom, a jego stan w podziale na poszczególne spółki tworzące Grupę przedstawia poniższa tabela.

Tabela 16 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej (w osobach)

Spółka	Stan na 31.03.2015		Stan na 31.03.2014	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
STALPROFIL S.A.	60	144	61	141
IZOSTAL S.A.	77	135	77	137
ZRUG Zabrze S.A.	97	152	115	172
KOLB Sp. z o.o.	74	97	68	92
Razem	308	528	321	542

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

W I kwartale 2015 r. 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 kw. 2015r.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. osiągnęła w I kw. 2015r. zadawalające wyniki finansowe biorąc pod uwagę przejściowe, znaczące ograniczenie popytu na jednym z podstawowych rynków zbytu Grupy, tj. na krajowym rynku infrastruktury gazowej. Popyt na rynku stali utrzymywał się na stabilnym poziomie, jednakże wciąż niskie ceny surowców do produkcji hutniczej nie stwarzały warunków do wzrostu cen wyrobów hutniczych, a w konsekwencji do bardziej zdecydowanego wzrostu przychodów. Grupa - przy wyższym o 10% wolumenie sprzedanych wyrobów hutniczych - zanotowała w I kw. br. przychody ze sprzedaży segmentu stalowego jedynie o 6% wyższe niż w I kw. 2014.

Wyższy wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych Grupa zrealizowała głównie dzięki zmodernizowanej, a tym samym wydajniejszej infrastrukturze handlowej na składzie Stalprofilu w Katowicach. Skład ten ma sprawniejszą logistykę i posiada większe możliwości składowania szerokiej gamy asortymentowej, w tym towarów wrażliwych na korozję, które charakteryzują się wyższymi marżami. Ten sam sprawdzony model handlu i logistyki zostanie powielony na drugim składzie spółki dominującej w Dąbrowie Górniczej. Dlatego też w IV kwartale ubiegłego roku rozpoczęto realizację strategicznej inwestycji, mającej na celu gruntowną modernizację i rozbudowę składu w Dąbrowie Górniczej. Nakłady na to zadanie wyniosą łącznie 27.221 tys. zł, a termin finalnego odbioru inwestycji został określony na wrzesień 2016 roku.

Swój wkład do przychodów segmentu stalowego Grupy wniósł również Kolb Sp. z o.o., który rozszerzył swoją dotychczasową działalność (tj. wykonawstwo konstrukcji stalowych) o generalne wykonawstwo obiektów kubaturowych. W skali roku spółka wykonuje 3 - 4 projekty w systemie generalnego wykonawstwa. W I kw. 2015r. spółka osiągnęła 16 271 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała dodatni wynik finansowy, pomimo dużej konkurencji rynkowej. Antidotum na niskie marże, które nadal utrzymują się na rynku konstrukcji stalowych, stanowi wzrost wolumenu sprzedaży. Grupa zamierza uczestniczyć w dostawach na potrzeby energetyki, która planuje liczne inwestycje. Kompleksowa oferta i jakość KOLB spotyka się z dużym zainteresowaniem inwestorów i pozwala generować spółce dodatnie wyniki finansowe. Na rok 2015 KOLB ma w znaczącym stopniu zapełniony portfel zamówień.

Grupa w I kw. 2015r osiągnęła zadawalające wyniki segmentu infrastruktury sieci przesyłowych, pomimo okresowego zastoju między kończącą się jeszcze I perspektywą inwestycyjną z lat 2009 - 2014, a ulegającą przesunięciu w czasie nową perspektywą inwestycyjną OGP Gaz-System S.A. na lata 2014 – 2018. Spółka IZOSTAL S.A., w związku z przejściowym ograniczeniem sprzedaży zaizolowanych rur stalowych dla OGP Gaz-System S.A., realizowała dostawy na rzecz innych klientów. W perspektywie kolejnych kwartałów istnieje duże prawdopodobieństwo istotnego wzrostu sprzedaży IZOSTAL do OGP Gaz-System S.A. i Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o.

Infrastruktura gazownicza polskiego systemu przesyłowego i dystrybucyjnego jest obecnie w fazie rozbudowy i gruntownej modernizacji. W I kw. 2015r. działania O.G.P. Gaz-System S.A. i PGNiG S.A. w zakresie kolejnych perspektyw inwestycyjnych skupione były głównie na finalizacji procedur przetargowych zmierzających do wyłonienia dostawców rur izolowanych. W wyniku przetargu publicznego, IZOSTAL, działając w konsorcjum ze Stalprofil S.A., zawarł 17 kwietnia 2015r. umowę ramową z O.G.P. Gaz-System S.A. w zakresie dostaw izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur stalowych DN700 i DN1000, na realizację zadań inwestycyjnych planowanych do 2018 roku. Zawarta umowa określa warunki udzielania i realizacji umów częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez Gaz-System S.A. z konsorcjum jako jednym z wykonawców. Gaz-System będzie wyłaniał dostawców poszczególnych partii rur (spośród dostawców, z którymi zawarł analogiczne umowy ramowe) w trybie zamkniętych przetargów publicznych. Umowa ramowa przewiduje dostawy rur o długości całkowitej około 1057 km dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez O.G.P. Gaz-System S.A. Łączne wynagrodzenie na realizację umów częściowych w ramach umowy ramowej nie będzie wyższe niż 1.839.280.858 PLN netto. W/w umowa stwarza dla IZOSTAL optymistyczną perspektywę wzrostu sprzedaży w kolejnych kwartałach i latach. W pierwszej perspektywie inwestycyjnej realizowanej przez Gaz-System S.A. IZOSTAL był dostawcą 44% rur stalowych (386,1km) i wykonał ponad 60% izolacji.

Drugi podmiot z Grupy reprezentujący segment infrastruktury - ZRUG Zabrze S.A. - jako lider Konsorcjum wykonawczego, finalizuje realizację budowy gazociągu DN 700 relacji Szczecin – Gdańsk o długości 204 km oraz kontynuuje budowę gazociągu DN 500 relacji Gałów – Kielczów, o długości 41,6 km.

Gazociąg Szczecin – Gdańsk jest scalony na całej długości, przeszedł pozytywnie odbiór techniczny i został nagazowany. Obecnie trwają prace związane z odbiorem końcowym inwestycji, które powinny zakończyć się w II kwartale 2015r.

ZRUG Zabrze S.A., mając świadomość ryzyk związanych z realizacją kontraktów długoterminowych, zainicjował w roku 2014 i kontynuował w I kw. 2015r. działania restrukturyzacyjne mające na celu trwałe osiągnięcie rentowności działalności operacyjnej poprzez: poprawę jakości zarządzania prowadzonych projektów z wykorzystaniem narzędzi informatycznych usprawniających kontroling kosztów oraz monitoring zaawansowania prac, restrukturyzację w obrębie majątku (nieruchomości), będącego własnością spółki oraz dostosowanie poziomu i struktury zatrudnienia do posiadanego portfela zamówień.

Dobre perspektywy rynku oraz podjęte przez ZRUG Zabrze S.A. działania sanacyjne powodują, iż efektywność funkcjonowania spółki powinna być lepsza niż w latach poprzednich.

5. Wykaz innych ważniejszych zdarzeń mających miejsce w I kwartale 2015 r.

15 stycznia 2015 r. Zarząd Stalprofil S.A. otrzymał informację o drugostronnym podpisaniu przez Bank Zachodni WBK S.A. pięciu aneksów do umów kredytowych, które przedłużyły terminy udostępnienia poszczególnych linii kredytowych przyznanych Spółce przez Bank Zachodni WBK S.A. W wyniku zawarcia aneksów przedłużony został termin dostępności dla Spółki następujących produktów bankowych:

- kredytu obrotowego (długoterminowego) do kwoty 10.000.000 PLN - do 25.01.2017,
- kredytu obrotowego odnawialnego w PLN do kwoty 10.000.000 PLN - do 28.02.2015,
- kredytu obrotowego odnawialnego w EUR do kwoty 500.000 EUR - do 28.02.2015,
- kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 10.000.000 PLN - do 28.02.2015,
- linii na akredytywy własne bez finansowania do kwoty 5.000.000 PLN - do 31.01.2016.

26 lutego 2015 r. Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę kredytową o Multilinię, która zastąpiła obowiązujące dotychczas umowy o krótkoterminowe limity kredytowe, z jakich Spółka korzystała w tym banku. W wyniku zawarcia umowy o Multilinę, Spółka będzie mogła korzystać w terminie do 25 stycznia 2016 r. z linii kredytowej o wartości 23.000.000 PLN, udostępnianej w formie następujących produktów bankowych:

- kredytu obrotowego odnawialnego w PLN do kwoty 10.000.000 PLN,
- kredytu obrotowego odnawialnego w EUR do kwoty 500.000 EUR,
- kredytu rewolwingowego do kwoty 10.000.000 PLN.

Wskutek zawarcia umowy o Multilinę łączny limit kredytowy (wraz z kredytem obrotowym długoterminowym i limitem na otwieranie akredytyw) udzielony Spółce przez Bank Zachodni WBK S.A. nie zmienił się i wynosi nadal 38.000.000 PLN. Prawne zabezpieczenie udzielonych przez Bank Zachodni WBK S.A. linii kredytowych stanowią: zastaw rejestrowy na towarach handlowych (wyrobach hutniczych) stanowiących własność Stalprofil S.A. o wartości cen ewidencyjnych netto 10.000.000 PLN oraz cesja należności z kontraktów handlowych, której wartość wynosi 27.500.000 PLN.

31 marca 2015 r. Stalprofil S.A. zawarł z mBank S.A. w Warszawie Oddział Korporacyjny w Katowicach aneksy do dwóch umów o długoterminowe odnawialne kredyty obrotowe, finansowane ze środków EBI z limitem 10 mln PLN każdy. Aneksy te przedłużyły o kolejny rok terminy dostępności wspomnianych dwóch kredytów, tj. odpowiednio z 12.02.2016 do 14.02.2017 i z 29.01.2016 do 30.01.2017. Stalprofil S.A. korzysta z łącznego limitu kredytowego w mBanku S.A. w wysokości 35 mln PLN, który rozdysponowany jest na następujące linie kredytowe:

- długoterminowy odnawialny kredyt obrotowy w kwocie 10 mln PLN, dostępny do 30.01.2017,
- długoterminowy odnawialny kredyt obrotowy w kwocie 10 mln PLN, dostępny do 30.01.2017,
- długoterminowy odnawialny kredyt obrotowy w kwocie 10 mln PLN, dostępny do 14.02.2017,
- kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5 mln PLN, dostępny do 28.01.2016.

Podstawowe prawne zabezpieczenia łącznego limitu kredytowego w mBank S.A. nie uległy zmianie i stanowią je: zastaw rejestrowy na towarach handlowych będących własnością Stalprofil S.A. o łącznej wartości cen ewidencyjnych netto na poziomie 33 mln PLN oraz dokonana na rzecz mBanku S.A. cesja wierzytelności należnych Stalprofil S.A. z kontraktów handlowych o szacowanej wartości 2 mln PLN.

W/w kredyty przyznane zostały Spółce z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Warunki finansowe, na których Spółka korzysta z przyznanych limitów, nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów i oparte są na stawce WIBOR + marża banku.

W dniu 20 lutego 2015r. Zarząd Stalprofil S.A. powziął informację o dokonanej przez zarząd spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. (lider konsorcjum wykonawczego) korekcie prognozowanego poziomu finalnej rentowności kontraktu na "Budowę gazociągu DN 700 Szczecin - Gdańsk, Etap II – IV", co wpłynęło na dalsze pogorszenie szacowanego wyniku finansowego spółki ZRUG Zabrze S.A., a jednocześnie skonsolidowanego wyniku Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2014. W wyniku zwiększenia kosztów realizacji kontraktu, a także wskutek utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów spółki, ZRUG Zabrze S.A. wykazał ujemny wynik finansowy za rok 2014, który pomniejszył skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, nie jak pierwotnie zakładano o kwotę 10.822 tys. PLN, lecz o kwotę 14.205 tys. PLN.

W okresie I kwartału 2015 roku Zarząd Stalprofil S.A. informował o podpisaniu przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A., na wniosek Stalprofil S.A., aneksów do umów o udzielenie gwarancji kontraktowych, które wydłużały terminy ważności gwarancji należytego wykonania i właściwego usunięcia wad i usterek kontraktu pn.: „Budowa gazociągu DN 700 Szczecin - Gdańsk: Etap II Karlino-Koszalin, Etap III Koszalin - Słupsk i Etap IV Słupsk Wiczlino”, udzielonych na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie odpowiednio:

- dla Etapu II i Etapu III do 30 marca 2015r. w zakresie roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy oraz do 30 marca 2018r. w zakresie roszczeń z tytułu rękojmi,
- dla Etapu IV do 14 kwietnia 2015r. w zakresie roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy oraz do 14 kwietnia 2018r. w zakresie roszczeń z tytułu rękojmi.

Łączna wartość gwarancji należytego wykonania i właściwego usunięcia wad i usterek wynosi odpowiednio 27 537 510,60 PLN i 8 261 253,19 PLN.

W dniu 16 marca 2015 roku na zlecenie Stalprofil S.A. wydłużony został okres ważności gwarancji zwrotu zaliczki, której PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie udzielił na rzecz beneficjenta - OGP Gaz-System S.A. z 14 czerwca 2015 r. do 18 sierpnia 2015r. Zgodnie z aneksami do gwarancji zwrotu zaliczki wystawionymi przez PKO Bank Polski S.A., gwarancje te weszły w życie w dniu wystawienia, tj. 16 marca 2015r. i pozostawały ważne do dnia przypadającego 60 dni po dacie odbioru końcowego, nie później jednak, niż do dnia 18 sierpnia 2015r. Łączna kwota zaliczek otrzymanych przez Lidera Konsorcjum - ZRUG Zabrze S.A. od OGP Gaz - System S.A., a przeznaczonych na finansowanie realizacji kontraktu wyniosła 51 500 tys. PLN (brutto).

Termin obowiązywania powyższych gwarancji został wydłużony w związku z przesunięciem terminu realizacji kontraktu, zawartego w dniu 10 maja 2012 r. pomiędzy konsorcjum firm w składzie: ZRUG Zabrze S.A. (lider konsorcjum), oraz Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie

Górnicej (uczestnik konsorcjum), a Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie, o generalną realizację inwestycji pod nazwą „Budowa gazociągu DN 700 Szczecin - Gdańsk: Etap II Karlino-Koszalin, Etap III Koszalin - Słupsk i Etap IV Słupsk Wiczlino”.

W I kwartale 2015 roku Stalprofil S.A. informował o transakcjach zawartych z ArcelorMittal Commercial Sections S.A. z siedzibą w Luksemburgu w przedmiocie dostaw wyrobów hutniczych produkowanych przez huty należące do Grupy ArcelorMittal. Stalprofil S.A. nabył w I kwartale od Grupy ArcelorMittal wyroby hutnicze o wartości 43 567 tys. PLN (netto). Zawarte umowy (zamówienia) dotyczą dostaw wyrobów hutniczych produkowanych przez: ArcelorMittal Ostrava A.S. w Ostrawie, ArcelorMittal Esch-Belval, Differdange, Rodange w Luksemburgu, ArcelorMittal Bergara S.A. w Bergara, ArcelorMittal Hunedoara oraz ArcelorMittal Poland S.A. w Dąbrowie Górniczej.

Zarząd Stalprofil S.A. w dniu 5 marca 2015 roku podjął uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki propozycji podziału zysku netto wypracowanego w roku 2014, w tym propozycji przeznaczenia na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwoty 1.750.000,00 zł, co daje 0,10 zł (dziesięć groszy) dywidendy na każdą akcję. Zarząd zaproponował, aby termin ustalenia prawa do dywidendy określić na dzień 15 lipca 2015 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 5 sierpnia 2015 roku.

Również zarząd IZOSTAL S.A. w dniu 12 marca 2015 roku podjął uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki propozycji podziału zysku netto wypracowanego w roku 2014, w tym propozycji przeznaczenia na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwoty 2.292.080,00zł, co daje 0,07 zł (siedem groszy) dywidendy na każdą akcję. Jednocześnie Zarząd postanowił złożyć wniosek do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia IZOSTAL S.A., aby termin ustalenia prawa do dywidendy określić na dzień 14 lipca 2015 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 3 sierpnia 2015 roku.

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

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

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

Prowadzona w ramach Grupy dywersyfikacja działalności uodparnia Grupę na wahania koniunktury w poszczególnych branżach i stwarza możliwość koncentracji kapitału na bardziej efektywnym w danym okresie segmencie działalności. W I kw. 2015r. segmentem generującym

zdecydowanie większe przychody dla Grupy był segment stalowy, a koniunktura na rynku stali pozostawała stabilna, mimo trudnego otoczenia rynkowego (zniżające ceny wyrobów hutniczych, nasilająca się konkurencja na rynku krajowym i rynkach ościennych).

Tabela 17 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za Q1 2015 w podziale na segmenty (tys. zł)

Grupa kapitałowa STALPROFIL S.A.	I kwartał 2015			I kwartał 2014		
	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	109 307	49 436	158 743	103 214	66 577	169 791
udział w przychodach ogółem	68,9%	31,1%	100,0%	60,8%	39,2%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	101 083	42 803	143 886	94 209	60 392	154 601
Zysk brutto na sprzedaży	8 224	6 633	14 857	9 005	6 185	15 190
udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem	55,4%	44,6%	100,0%	59,3%	40,7%	100,0%

Rozwój sytuacji w segmencie stalowym jest w dużej mierze determinowany ruchami cen wyrobów hutniczych. W I kw. 2015r. obserwowana była tendencja spadkowa cen wyrobów hutniczych, co wstrzymywało decyzje zakupowe klientów, a tym samym ograniczało popyt. W okresie 1Q 2014/ 1Q 2015 nastąpił spadek średnich cen wyrobów hutniczych na rynku europejskim: kształtowników o 2,5%, prętów o 5,9%, blach gorącowalcowanych o 8,9%, a zimnowalcowanych o 9,3%. Jednakże przychody Grupy w segmencie stalowym - dzięki wyższym wolumenom sprzedaży - ukształtowały się w I kw. 2015 na poziomie wyższym o 6% od odnotowanego w I kw. 2014.

Intensyfikacja sprzedaży wyrobów hutniczych pozwoliła zrekompensować niższe marże handlowe. Dodatkowo Grupa cały czas aktywnie poszukuje nisz rynkowych i promuje sprzedaż wyrobów charakteryzujących się wyższymi marżami, dostosowując do tego celu swoją infrastrukturę handlową. Z uwagi na utrzymujące się ryzyko niewypłacalności w niektórych sektorach zużywających stal (np. w branży budowlanej) Grupa ze szczególną ostrożnością dokonywała transakcji handlowych na tych rynkach, realizując te transakcje, które zostały objęte ubezpieczeniem należności.

Będący natomiast przejściowo w okresie stagnacji segment infrastruktury sieci przesyłowych wypracował w I kw. 2015r. ponad 31% przychodów i ok. 45% zysku brutto na sprzedaży całej Grupy.

Obniżył się łączny wolumen sprzedanej izolacji wewnętrznej i zewnętrznej rur stalowych, w związku z przejściowym ograniczeniem zapotrzebowania ze strony OGP Gaz-System S.A., który obecnie jest na etapie przygotowań do dużych zamówień publicznych (ok. 1057 km rur stalowych DN 700 i DN 1000) przewidzianych do realizacji do roku 2018.

Drugi przedstawiciel segmentu infrastruktury - spółka ZRUG Zabrze S.A. - jest na końcowym etapie kontraktu na budowę gazociągu Szczecin – Gdańsk, który ma największy wpływ na generowane przez tą spółkę wyniki. Finalizacja tego kontraktu z wielu obiektywnych przyczyn znacznie się przesunęła, co wpłynęło na obniżenie poziomu jego rentowności i w rezultacie

przyczyniło się do dotkliwych start poniesionych w roku 2014. W dużej mierze odpowiedzialność za opóźnienia w realizacji w/w kontraktu ponoszą podwykonawcy, w tym główny podwykonawca - firma Instalgaz Andrzej Szulc. W I kwartale 2015 roku ZRUG Zabrze S.A. zastosował zapisy umowy podwykonawczej, dotyczące kar umownych i obciążył firmę Instalgaz karą umowną za opóźnienie w realizacji robót przy budowie gazociągu Szczecin - Gdańsk w wysokości 5 995 tys. zł. Jednocześnie zgodnie z zasadą ostrożności ZRUG utworzył odpis aktualizujący wartość należności na kwotę 3 297 tys. zł., który ogranicza wpływ naliczonej kary na wynik z działalności operacyjnej ZRUG-u do kwoty 2 698 tys. zł.

Łączny wynik na działalności operacyjnej ZRUG Zabrze S.A. za I kwartał 2015 był ujemny i wyniósł (1 028) tys. zł. Wynik Zrug został ustalony zgodnie z MSR 11 tj. z uwzględnieniem przychodów i kosztów realizowanych kontraktów, do ich planowanego zakończenia.

Spółka kontynuuje restrukturyzację swojej działalności operacyjnej, przede wszystkim w kierunku usprawnienia zarządzania kontraktami długoterminowymi. Prowadzone zmiany pozwolą spółce realizować kolejne kontrakty w ramach harmonogramów i założonych budżetów wykonawczych.

Łączne przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w I kw. 2015r. wyniosły 158 743 tys. zł, czyli o 6,5% mniej, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Natomiast zysk z działalności operacyjnej Grupy wyniósł 1 861 tys. zł.

Wynik na działalności finansowej Grupy wyniósł (-) 615 tys. zł, w porównaniu do wyniku w I kw. 2014 w kwocie: 102 tys. zł. Główny wpływ na wynik z działalności finansowej w I kw. 2015 roku miało niższe saldo dodatnich różnic kursowych (spadek z poziomu 530 tys. zł w I kw. 2014 do 54 tys. zł w I kw. br). W I kw. 2015 roku spółki z Grupy Kapitałowej Stalprofilu poniosły łączne koszty odsetek (od kredytów i leasingu) w kwocie 752 tys. zł i były one niższe o 151 tys. zł od kosztów poniesionych w I kw. roku ubiegłego.

Grupa zabezpiecza swoje przepływy walutowe głównie dzięki wykorzystaniu naturalnego hedgingu oraz transakcji terminowych typu forward.

Spółka IZOSTAL S.A. zabezpiecza ryzyko stopy procentowej transakcją IRS.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. wypracowała w I kw. 2015 roku skonsolidowany zysk netto w kwocie 2 065 tys. zł, w tym przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej 1 716 tys. zł. Natomiast w analogicznym kwartale ubiegłego roku zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 2 048 tys. zł.

7. Wpływ sezonowości na działalność Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I kw. 2015 r.

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

a) handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym

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

b) infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów

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

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

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

Głównym dostawcą STALPROFIL S.A. jest podmiot powiązany – ArcelorMittal Commercial Sections S.A. (wraz z innymi podmiotami z Grupy ArcelorMittal, w tym ArcelorMittal Poland S.A. – posiadającym 32,68% głosów na WZ spółki). Transakcje handlowe zawierane w I kw. 2015 r. przez STALPROFIL S.A., których stroną były podmioty z Grupy ArcelorMittal bądź podmioty zależne – IZOSTAL S.A., ZRUG Zabrze S.A. i KOLB sp. z o.o. – miały charakter typowy i rutynowy. Dotyczyły głównie dostaw wyrobów hutniczych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez emitenta i podmioty powiązane.

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

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

Spółki Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. nie udzielały poręczeń podmiotom spoza Grupy. Stan zobowiązań pozabilansowych podmiotów z Grupy na dzień 31.03.2015r. przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 18 a-c Poręczenia udzielone przez spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (tys. zł)

a) Poręczenia kredytów udzielone przez Stalprofil S.A. na rzecz podmiotów powiązanych

Beneficjent	Dłużnik	Data spłaty kredytu	Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	11.12.2015r.	6 000	11.12.2021r.	6 000
mBank S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	30.11.2015r.	5 000	30.09.2017r.	7 500

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

Beneficjent	Zobowiązany	Termin obowiązywania gwarancji	Wysokość gwarancji	Termin obowiązywania limitu	Wysokość limitu
mBank S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	06.11.2017r.	43	06.02.2019r.	56
		15.01.2016r.	221	15.01.2017r.	290
		28.03.2016r.	177	28.03.2017r.	230

b) Poręczenia udzielone przez Izostal S.A. na rzecz podmiotów powiązanych

Beneficjent	Dłużnik	Data spłaty kredytu	Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
Bank Zachodni WBK S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	25.01.2016r.	5 000	17.12.2017r.	7 500

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

Beneficjent	Zobowiązany	Termin obowiązywania gwarancji	Wysokość gwarancji	Termin obowiązywania limitu	Wysokość limitu
Eurowia Polska S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	18.06.2017r.	3 250	18.06.2017r.	3 250
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	25.02.2021r.	4 097	25.02.2021r.	4 097
Tenneco Silesia Sp. z o.o.	Kolb Sp.z o.o.	30.06.2015r.	2 090	30.06.2015r.	2 090
		30.06.2018r.	627	30.06.2018r.	627

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

Łączna wartość gwarancji udzielonych na wniosek spółek GK Stalprofil S.A.	Na dzień 31.03.2015	Na dzień 31.12.2014
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu, usunięcia wad i usterek, w tym na rzecz:	54 246	56 130
OGP Gaz-System S.A.	41 154	43 404
Gwarancje zwrotu zaliczki (w kwocie brutto), w tym na rzecz:	51 500	51 500
OGP Gaz-System S.A.	51 500	51 500

Wyżej wymienione gwarancje zostały wystawione przez banki oraz zakłady ubezpieczeń i zabezpieczają odpowiedzialność podmiotów z Grupy wynikającą z realizowanych kontraktów oraz przetargów. W przypadku wypłat z tytułu gwarancji, wystawiający ma prawo regresu w stosunku do spółek z Grupy. Gwarancje udzielone przez podmioty zewnętrzne na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A., przekraczają 10% kapitałów własnych STALPROFIL S.A. i wyniosły na koniec okresu sprawozdawczego łącznie 92 654 tys. zł. Wynagrodzenie za udzielone gwarancje nie odbiega od warunków stosowanych powszechnie na rynku.

10. 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 wiarytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

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

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

Z powziętych przez Spółkę informacji wynika, iż na dzień 31.03.2015 członek Zarządu Pan Zenon Jędrocha posiada 30 sztuk akcji STALPROFIL S.A. o łącznej wartości nominalnej 3,00 zł oraz 1584 sztuk akcji spółki zależnej IZOSTAL S.A. o łącznej wartości nominalnej 3.168,00 zł. Zgodnie z posiadaną przez Spółkę informacją, pozostali członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. na dzień 31.03.2015 roku nie posiadali akcji emitenta. W okresie od daty przekazania ostatniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

13. 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 kwartalnego. Informacje w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 par. 1 Ustawy z dnia 4 września 2008 roku o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz zmianie innych ustaw. W okresie od daty przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu emitenta.

Tabela 20 Struktura akcjonariatu STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015:

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

14. 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 31.03.2015

	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	541	402	-	139
Wyroby gotowe	164	125	-	39
Towary	1 566	152	-	1 414
RAZEM	2 271	679	-	1 592

15. 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 31.03.2015
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	7 665
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	3 581
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	314
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	10 932
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 647
należność główna	4 088
należność odsetkowa	1 559
pozostałe należności	5 285

W I kwartale 2015 roku ujęto odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 3 581 tys. zł. Główną składową tej kwoty jest odpis aktualizujący wartość należności na kwotę 3 297 tys. zł. dotyczącej kary umownej, naliczonej przez ZRUG Zabrze S.A. w kwocie 5 995 tys. zł, za opóźnienie w realizacji robót przy budowie gazociągu Szczecin - Gdańsk przez Instalgaz Andrzej Szulc.

16. Utworzenie, zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązanie rezerw.

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

Za okres od 01.01. do 31.03.2015

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 958	1 735	3 693
- krótkoterminowe na początek okresu	1 282	1 735	3 017
- długoterminowe na początek okresu	676	-	676
Zwiększenia	167	718	885
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	167	718	885
Zmniejszenia	693	1 115	1 808
- wykorzystane w ciągu roku	518	265	783
- rozwiązane ale niewykorzystane	175	850	1 025
Wartość na koniec okresu w tym:	1 432	1 338	2 770
- krótkoterminowe na początek okresu	757	1 338	2 095
- długoterminowe na początek okresu	675	-	675

17. 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 31.03.2015	Na dzień 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.03.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
dodatnie różnice kursowe	76	110	(34)
wycena rzeczowych aktywów trwałych	952	936	16
amortyzacja	112	122	(10)
bonifikata na towary	35	-	35
odszkodowania	151	151	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	189	373	(184)
wartość środków trwałych w leasingu	962	1 006	(44)
rozliczenie międzyokresowe przychodów - kontrakty długoterminowe	7 560	7 144	416
niezrealizowana marża	(151)	(151)	-
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	20	20	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	83	83	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 989	9 794	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
naliczone odsetki	158	156	(2)
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	522	604	82
ujemne różnice kursowe	44	53	9
rezerwy na przyszłe koszty	373	492	119
rezerwy na świadczenia pracownicze	143	146	3
odpisy aktualizacyjne na należności	1 315	696	(619)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	303	432	129
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	486	343	(143)
rozliczenie międzyokresowe przychodów - kontrakty długoterminowe	8 966	7 827	(1 139)
pozostałe	286	532	246
niezrealizowana marża	1 207	1 217	10
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	2 305	2 209	(96)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	15	15	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 123	14 722	
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat			(1 206)
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			-

18. 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.

19. 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.

20. Korekty błędów poprzednich okresów.

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

21. 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 kw. 2015r, uzależnione są głównie od wyceny rynkowej akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie, których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 31 marca 2015 roku wartość giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była wyższa o 53% od wartości na dzień 31 grudnia 2014, co znalazło swoje odzwierciedlenie w poniższej wycenie wartości godziwej pakietu akcji (Tabela 25).

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

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

Tabela 25 Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych STALPROFIL S.A. w I kw. 2015 r. (tys. zł)

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 31.03.2015r.	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2014r.	Kwota zmiany
akcje Izostal S.A.	132 449	86 852	45 597
akcje ZRUG Zabrze S.A.	16 950	16 950	0
udziały w KOLB sp. z o.o.	13 030	13 030	0
RAZEM	162 429	116 832	45 597

Zmiana wartości ww. aktywów finansowych została odzwierciedlona w zwiększeniu kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny aktywów o kwotę 36 933 tys. zł oraz zmniejszeniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 8 664 tys. zł.

22. 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.

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

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

24. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda.

W okresie sprawozdawczym STALPROFIL S.A. nie wypłacał dywidendy. Zarząd STALPROFIL S.A. w dniu 05 marca 2015 roku podjął uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki propozycji podziału zysku netto wypracowanego w roku 2014, w tym propozycji przeznaczenia na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwoty 1.750.000,00 zł, co daje 0,10 zł (dziesięć groszy) dywidendy na każdą akcję. Jednocześnie Zarząd postanowił złożyć wniosek do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia STALPROFIL S.A., aby termin ustalenia prawa do dywidendy określić na dzień 15 lipca 2015 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 5 sierpnia 2015 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się 16 kwietnia, podjęło uchwałę zgodną z rekomendacją Zarządu.

Również zarząd IZOSTAL S.A. w dniu 12 marca 2015 roku podjął uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki propozycji podziału zysku netto wypracowanego w roku 2014, w tym propozycji przeznaczenia na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwoty 2.292.080,00zł, co daje 0,07 zł (siedem groszy) dywidendy na każdą akcję. Jednocześnie Zarząd postanowił złożyć wniosek do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia IZOSTAL S.A., aby termin ustalenia prawa do dywidendy określić na dzień 14 lipca 2015 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 3 sierpnia 2015 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się 14 kwietnia, podjęło uchwałę zgodną z rekomendacją Zarządu.

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

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

Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek GK Stalprofil S.A.	Na dzień 31.03.2015	Na dzień 31.12.2014
Zastaw na środkach trwałych	24 106	24 331
Zastaw na zapasach	112 500	112 500
Hipoteki	82 237	83 737
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	47 583	47 336
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń	1 725	1 724
Cesje wierzytelności handlowych - wg szacowanego rocznego obrotu	42 755	27 000
Cesje wierzytelności handlowych - wg szacowanej miesięcznej sprzedaży	2 500	2 500

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

26. 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 istotne zdarzenia, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

27. 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 realną gospodarkę, takie jak trudności z dostępem do źródeł finansowania, zatory płatnicze i trudności w utrzymaniu płynności finansowej. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. pozostaje cały czas stabilna, co jest istotne w obliczu możliwych zawirowań koniunktury na rynkach obsługiwanych przez podmioty z Grupy. Grupa posiada dostępny kapitał obrotowy niezbędny do prowadzenia działalności gospodarczej na obecną skalę, jak i pozwalający na dalszy, dynamiczny jej rozwój. Oprócz posiadanych środków własnych, stabilność prowadzenia działalności zabezpieczają kredyty bankowe, w tym kredyty obrotowe średnioterminowe, które mogą być zwiększone w okresie zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy Grupy.

W okresie sprawozdawczym obniżeniu uległo ryzyko niewypłacalności w branżach konsumujących wyroby hutnicze. Zdecydowana większość należności handlowych Grupy z handlu stałą objęta jest ubezpieczeniem należności.

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

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

Podmioty z Grupy, rozszerzając zakres działalności na rynku gazowym w zakresie budowy rurociągów przesyłowych, jako uczestnicy konsorcjów wykonawczych oraz jako poręczyciele kredytów, narażeni są na ryzyko związane z realizacją tych kontraktów. Ryzyko to wynika także z wystawionych, na wniosek spółek z Grupy, gwarancji dobrego wykonania kontraktu oraz także gwarancji spłaty zaliczek otrzymanych przez lidera konsorcjum, których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A. Dodatkowo na spółkach z Grupy, jako uczestnikach konsorcjów wykonawczych lub jako wnioskujących o wystawienie ww. gwarancji dobrego wykonania, ciąży także ryzyko kar umownych: za opóźnienie w realizacji kontraktów, za opóźnienie w usunięciu wad, w tym wad ujawnionych w okresie gwarancji jakości lub rękojmi. Wydłużający się termin realizacji kontraktów zwiększa ryzyko wystąpienia kar umownych.

Istotnym ryzykiem jest również terminowość i jakość prac powierzanych podwykonawcom, których potencjał wytwórczy oraz kondycja finansowa mogą być niedostosowane do wymagań realizacji kontraktu. Dodatkowo istnieje ryzyko pogorszenia standingu, w tym płynności podwykonawców w trakcie trwania prac w ramach kontraktu długoterminowego. Wiąże się to z ryzykiem roszczeń finansowych w stosunku do podmiotów z Grupy ze strony dalszych podwykonawców którzy nie otrzymali zapłaty za wykonane przez siebie roboty.

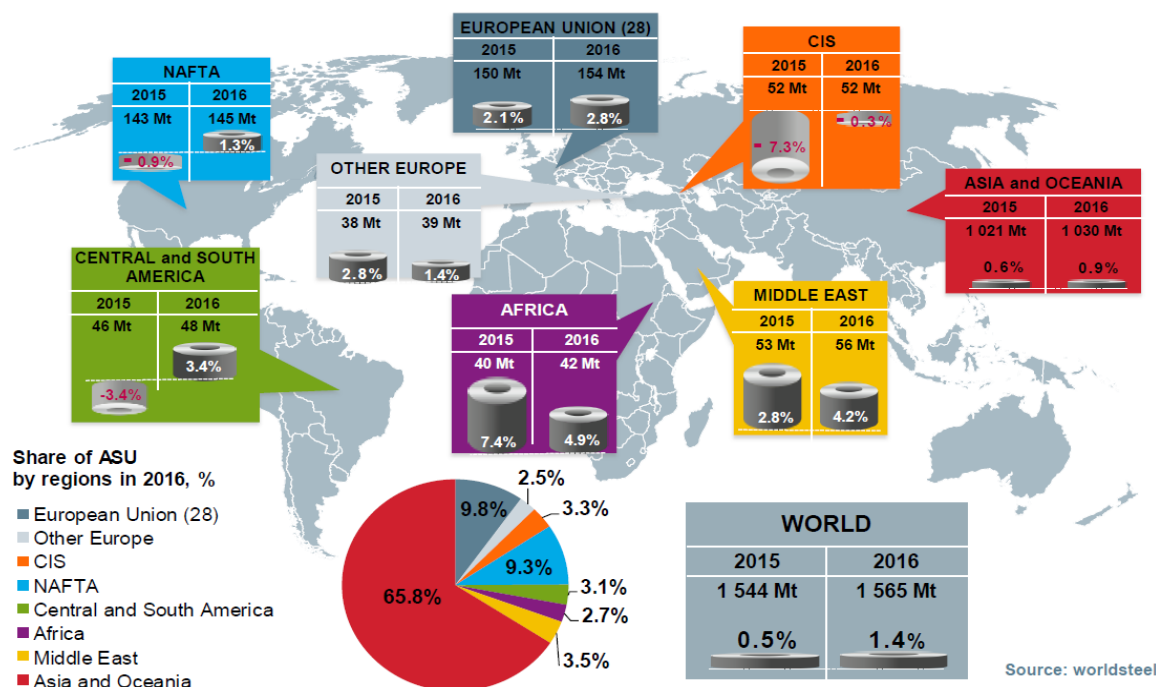
28. Wskazanie czynników, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

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. Prowadzona w ramach Grupy dywersyfikacja działalności uodparnia Grupę na wahania koniunktury w poszczególnych branżach i stwarza możliwość koncentracji kapitału na bardziej efektywnym w danym okresie segmencie działalności. W I kw. 2015r. segmentem generującym zdecydowanie większe przychody dla Grupy był segment stalowy, a koniunktura panująca na rynku stali pozostawała stabilna.

a) Segment stalowy.

Prognozowany wzrost koniunktury w segmencie stalowym w dłuższym okresie napawa optymizmem co do wzrostu produkcji i zużycia jawnego stali. Prognozowany wzrost produkcji w sektorach gospodarki polskiej i europejskiej, odpowiadających za konsumpcję stali, powinien pozytywnie wpływać na popyt i działać stabilizująco na ceny wyrobów hutniczych w kolejnych okresach. Według kwietniowych prognoz EUROFER, w roku 2015 można się spodziewać ożywienia na europejskim rynku stalowym, gdyż wszystkie branże zużywające stal odnotują wzrost produkcji średnio o 2,2%. W ślad za wzrostem produkcji w sektorach „stalochłonnych” będzie rosła konsumpcja stali. Według najnowszych prognoz innej organizacji – World Steel Association – jawne zużycie stali w UE 28 wzrośnie w 2015 r. o 2,1%, a w 2016 r. o 2,8%.

Rysunek 1 Prognoza World Steel Association dotycząca zużycia stali w latach 2015 i 2016



Dzięki planowanym dużym inwestycjom infrastrukturalnym finansowanym z nowej perspektywy budżetowej UE, rynek polski powinien wzrastać w szybszym tempie niż rynek UE. Według HIPH w najbliższych 3, 4 latach należy spodziewać się stabilnego wzrostu konsumpcji stali rzędu 3-5% rocznie. HIPH szacuje, iż zużycie jawne stali w Polsce w roku 2014 wyniosło 12,1 mln ton, czyli tyle, ile w rekordowym roku 2007.

Pomimo faktu, iż wymienione wyżej prognozy obarczone są ryzykiem, perspektywy rozwoju branży stalowej oraz sektora dystrybucji wyrobów hutniczych w kolejnych kwartałach należy uznać za optymistyczne.

Nadal istnieje ryzyko wynikające z niskiego poziomu cen surowców do produkcji stali: rudy żelaza i węgla koksującego. Prognozy nie zwiastują istotnego przełomu w poziomie cen tych surowców i w poziomie cen wyrobów hutniczych. Obecnie na rynku obserwowane jest zatrzymanie spadku cen rudy żelaza oraz stabilizacja cen stali.

Istotnym czynnikiem ryzyka dla długoterminowej koniunktury na rynku stali pozostaje nadal kwestia nadmiaru mocy produkcyjnych, utrzymujących się w europejskim hutnictwie oraz problem spadku jego konkurencyjności, szczególnie w stosunku do gospodarek azjatyckich i południowoamerykańskich. Według szacunków World Steel Association, światowe moce produkcyjne producentów stali wykorzystywane są obecnie (wg stanu na koniec marca br.) w około 72%.

Dodatkowo, istotne umocnienie się złotówki zwłaszcza do EUR wpływa bezpośrednio na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na krajowym rynku.

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu

Dużo bardziej przewidywalne są prognozy dla rynku sieci przesyłowych gazu.

Znaczące zmiany rynku przesyłu gazu zostały zapoczątkowane w 2009 roku i w pierwszym etapie dotyczyły budowy i przyłączenia do systemu przesyłowego terminala LNG w Świnoujściu wraz z niezbędną w tym zakresie rozbudową systemu przesyłowego. Ponadto wybudowano połączenie systemowe z Czechami oraz rozbudowano połączenie z Niemcami. I Etap tych działań będzie zakończony w bieżącym roku.

Przygotowany przez OGP Gaz-System S.A. i realizowany z opóźnieniem plan rozwoju na lata 2014-2023 zakłada kolejne dwie perspektywy działań inwestycyjnych zmierzających do osiągnięcia poniższych celów:

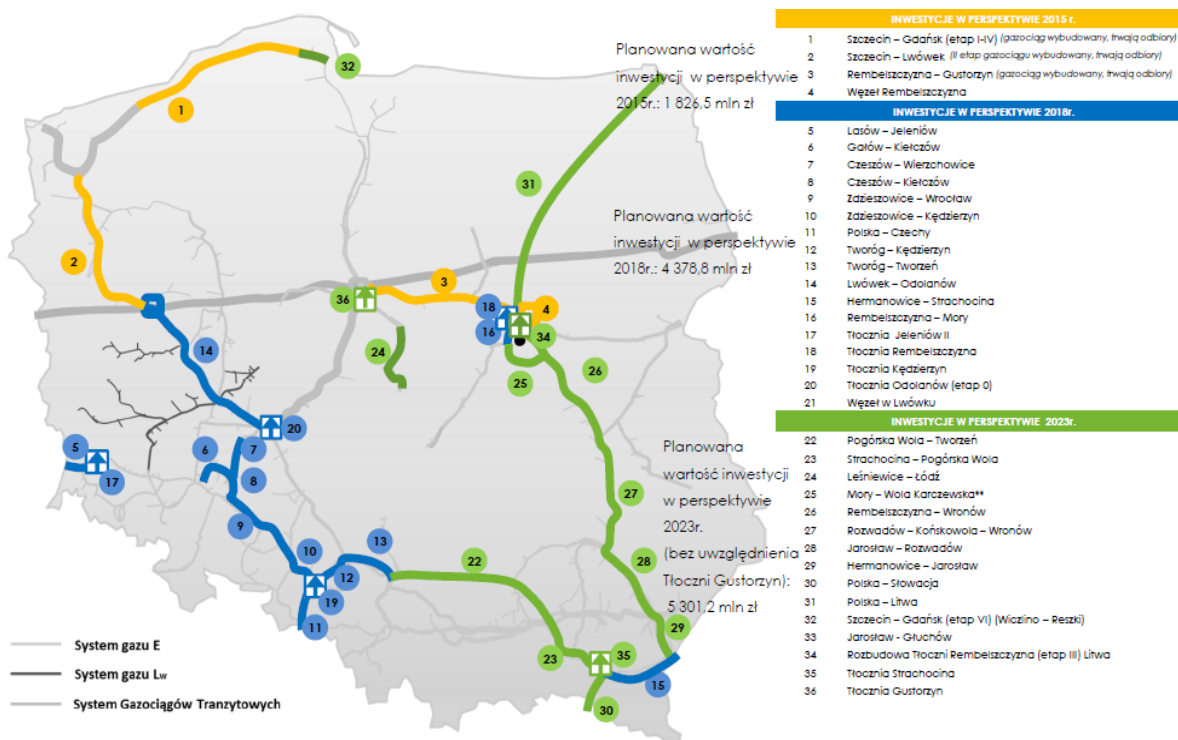
- perspektywa 2018r., w ramach której realizowane będą najbardziej istotne zadania inwestycyjne w ramach Korytarza Północ-Południe, mającego na celu zapewnienie warunków do budowy regionalnie zintegrowanego rynku gazu w krajach Europy Środkowo-Wschodniej,
- perspektywa 2023r., w ramach której dokończona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

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

Opisane wyżej plany zapewniają znaczne zapotrzebowania na rury gazowe izolowane. Ponadto w roku 2023 ponad 60% gazociągów będzie miało powyżej 36 lat i będzie wymagało modernizacji i odtworzenia.

Perspektywiczny rynek infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów znajduje się obecnie w fazie między kończącą się perspektywą lat 2009-2014, a nową perspektywą do roku 2018, co powoduje chwilowe spowolnienie koniunktury. GAZ-SYSTEM S.A. planuje w latach 2015-2023 wybudować w sumie około 2000 km nowych gazociągów w zachodniej, południowej i wschodniej części Polski.

Rysunek 2 Lista kluczowych inwestycji Gaz – System S.A. planowanych do roku 2023



Źródło: OGP Gaz – System S.A.

Ze względu na ogromny zakres prac inwestycyjnych GAZ-SYSTEM S.A. zdecydował się zastosować optymalny sposób realizacji projektów inwestycyjnych, polegający na zakupie materiałów do budowy gazociągów (rur i armatury) bezpośrednio od producentów (dostawy inwestorskie). Ten sposób realizacji projektów pozwala na znaczne przyspieszenie prac inwestycyjnych i poprawę efektywności kosztowej. Do 2018 r. zostaną zrealizowane najbardziej istotne zadania inwestycyjne w polskim systemie przesyłowym w ramach tzw. Korytarza Północ-Południe.

W kwietniu br. Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. zakończył publiczne postępowanie przetargowe na dostawę rur o średnicy 700 i 1000 mm do realizacji strategicznych gazociągów przesyłowych. Umowy ramowe z wykonawcami będą obowiązywać przez okres czterech lat od daty podpisania. Konkretnie zamówienia będą realizowane na podstawie odrębnych umów częściowych zawieranych każdorazowo po wyborze najkorzystniejszej oferty w wyniku zamkniętego przetargu publicznego. W ten sposób zostaną zapewnione dostawy rur do budowy strategicznych gazociągów realizowanych przez GAZ-SYSTEM S.A. Łączna wartość, jaką GAZ-SYSTEM S.A. zamierza przeznaczyć na realizację tych umów, nie przekroczy kwoty ok. 1,84 mld zł netto.

W wyniku zakończonego postępowania przetargowego zostało wybranych 10 wykonawców, w tym łącznie z konsorcjum Izostal/Stalprofil wybrano 8 firm/konsorcjów dla dostaw rur o średnicy 700 mm i 1000 mm oraz 2 dostawców tylko dla rur o średnicy 700 mm.

Znaczące zapotrzebowanie na budowę nowych gazociągów i odtworzenie dotychczasowych płynie również ze strony należącej do PGNiG S.A. Polskiej Spółki Gazownictwa. W perspektywie najbliższych 6 lat zamierza on wydać na ten cel 3,8 mld. zł. (dostawy rur + wykonawstwo) z czego ma powstać 1,5 tys. km gazociągów dystrybucyjnych. Izostal czynnie zamierza brać udział

w realizacji tych inwestycji. Wszystko wskazuje na to, iż dla firm działających tak jak IZOSTAL S.A. na rynku dostawców rur i producentów izolacji rok 2015 i lata kolejne będą zdecydowanie lepsze tak pod względem obrotów jak i wyników finansowych w porównaniu do roku 2014.

Równolegle prowadzony jest także proces wyłaniania wykonawców na budowę gazociągów (rynek ZRUG Zabrze S.A.) w ramach tzw. Korytarza Północ-Południe. Ogłoszono m. in. przetarg na budowę gazociągu Lwówek-Odolanów wraz z infrastrukturą niezbędną do jego obsługi o średnicy DN 1000, ciśnieniu MOP 8,4 MPa i długości ok. 167 km, obejmującego: Etap I - gazociąg Lwówek-Krobia (115km), Etap II - gazociąg Krobia-Odolanów (53km). Kolejne przetargi będą przygotowywane sukcesywnie w okresie trwania perspektywy inwestycyjnej. W roku 2015 GAZ-System S.A. planuje rozstrzygnąć 6 przetargów na budowę gazociągów przesyłowych DN700 i DN1000 o łącznej długości ok. 352 km.

Ostatnie kilka lat było trudne dla firm wykonawczych z sektora gazowego. Kryterium najniższej ceny i duża konkurencja w rozstrzyganych postępowaniach przetargowych mocno zaniżała rentowność branży, osłabiając finansowo, bądź eliminując z rynku wiele podmiotów. Wszystko wskazuje zatem na to, iż lista krajowych firm wykonawczych, które przystąpią w roli generalnego wykonawcy do realizacji kolejnej perspektywy inwestycyjnej GAZ-SYSTEMU (2014-2018) oraz inwestycji planowanych przez Polską Spółkę Gazownictwa (należącą do PGNiG S.A.) będzie mocno okrojona w stosunku do listy firm ubiegających się o wykonawstwo robót w ramach finalizowanej obecnie I perspektywy inwestycyjnej.

Trudny do oszacowania jest prognozowany udział podmiotów zagranicznych w polskim rynku związanym z budową gazociągów. Do zamykanej obecnie I perspektywy inwestycyjnej Gaz – Systemu S.A. aplikowało kilka zagranicznych podmiotów, jednakże ze względu na specyfikę polskiego rynku, w tym wysokie wymagania przetargowe, skomplikowane procedury formalne, niższe koszty osobowe, itp., wykonawcy zagraniczni starają się szukać aliansów z posiadającymi referencje polskimi firmami wykonawczymi, ograniczając jednocześnie wysokie koszty wejścia na nasz rynek.

Rozbudowa i modernizacja sieci przesyłowych gazu przez OGP Gaz-System oraz modernizacja sieci dystrybucji gazu przez PGNiG tworzą na przyszłość ogromny rynek dla dostawców rur izolowanych oraz firm budujących gazociągi.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. poprzez swoje spółki zależne Izostal i ZRUG Zabrze posiada kompetencje pozwalające uczestniczyć w obsłudze tego rynku, tak w zakresie dostaw rur stalowych, izolowanych antykorozyjnie, jak i wykonywania usług budowy gazociągów.