

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2018



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

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

25 maj 2018

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.	4
II. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.	6
1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	6
2. Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	8
3. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	9
4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	10
5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.....	11
6. Odpisy aktualizujące wartość należności Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.....	11
7. Rezerwy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	12
8. Odroczone podatki dochodowe Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.....	13
III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.	14
1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej STALPROFIL S.A.	14
2. Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów STALPROFIL S.A.	16
3. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych STALPROFIL S.A.....	17
4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym STALPROFIL S.A.....	18
5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A.	19
6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A.....	19
7. Rezerwy STALPROFIL S.A.	20
8. Odroczone podatki dochodowe STALPROFIL S.A.....	21
IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD.	22
1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości.....	22
2. Zmiana metody ustalenia wyceny instrumentów finansowych.	22
3. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.....	22
4. Korekty błędów poprzednich okresów.....	22
V. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.	23
1. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I kwartale 2018 r.	23
2. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	23
3. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....	23
4. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.	24
5. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	24
6. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda.	24
7. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	25

8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe. 26

VI. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. 26

1. Informacje ogólne. 26
2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. 26
3. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w I kwartale 2018 r. 28
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w I kw. 2018 r. 31
5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe. 33
6. Informacje o udzieleniu przez STALPROFIL S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji. 33
7. Informacja o toczących się postępowaniach oraz istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych. 34
8. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz. 36
9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące. 36
10. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A. 36
11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań. 37
12. Wskazanie czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. 41

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2018	I kwartał 2017	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	348 607	336 396	83 431	78 430
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 518	7 976	2 996	1 860
Zysk (strata) brutto	11 295	7 082	2 703	1 651
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	8 484	4 932	2 030	1 150
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(20 687)	(49 392)	(4 951)	(11 516)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(736)	15	(176)	3
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(57 821)	(1 639)	(13 838)	(382)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(79 244)	(51 016)	(18 965)	(11 894)
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa razem	780 773	768 574	185 523	184 271
Zobowiązania długoterminowe	83 584	86 834	19 861	20 819
Zobowiązania krótkoterminowe	355 110	347 817	84 379	83 391
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	270 891	263 306	64 368	63 129
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	416	420
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,48	0,28	0,12	0,07

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 2018r. (pierwszy kwartał 2017r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1784 zł (1 EURO = 4,2891zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 marca 2018r. - 1 EURO = 4,2085 zł (na 31 grudnia 2017r. - 1 EURO = 4,1709 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2017.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2018	I kwartał 2017	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	156 649	159 996	37 490	37 303
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 803	5 311	1 628	1 238
Zysk (strata) brutto	6 545	4 719	1 566	1 100
Zysk (strata) netto	5 271	3 810	1 261	888
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 069)	(5 115)	(734)	(1 193)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 331	54	3 430	13
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 720)	(898)	(1 608)	(209)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	4 542	(5 959)	1 087	(1 389)
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa razem	437 536	442 653	103 965	106 129
Zobowiązania długoterminowe	49 207	50 710	11 692	12 158
Zobowiązania krótkoterminowe	123 350	117 525	29 310	28 177
Kapitał własny	264 979	274 418	62 963	65 793
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	416	420
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,30	0,22	0,07	0,05

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 2018r. (pierwszy kwartał 2017r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1784 zł (1 EURO = 4,2891zł).
- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 marca 2018r. - 1 EURO = 4,2085 zł (na 31 grudnia 2017r. - 1 EURO = 4,1709 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2017.

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

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

AKTYWA	(tys. zł)		
	Na dzień 31.03.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.03.2017
Aktywa trwałe (długoterminowe)	248 233	250 461	253 662
Rzeczowe aktywa trwałe	235 656	237 722	239 247
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	1 200
Wartość firmy	3 731	3 585	3 585
Inne wartości niematerialne	542	609	649
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 588	8 032	8 302
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	716	513	679
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	532 540	518 113	394 202
Zapasy	281 738	302 485	242 438
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	244 615	180 219	142 769
należności z tytułu dostaw i usług	211 782	141 083	125 530
należności z tytułu przekazanych zaliczek	20 086	26 054	
Należności z tytułu podatku dochodowego	723	697	1 692
Walutowe kontrakty terminowe		2	332
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 201	34 447	6 487
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	263	263	484
Aktywa razem	780 773	768 574	647 864

PASYWA	Na dzień 31.03.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.03.2017
Kapitał własny	342 079	333 923	317 709
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	157 599	157 599	150 380
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	(55)	(55)	290
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	103 597	96 012	88 758
Udziały niekontrolujące	71 188	70 617	68 531
Zobowiązania długoterminowe	83 584	86 834	91 820
Rezerwy	890	893	790
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 392	2 758	2 318
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	54 245	57 711	62 110
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	2 708	1 885	2 303
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	23 349	23 587	24 299
Zobowiązania krótkoterminowe	355 110	347 817	238 335
Rezerwy	19 761	19 966	16 915
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	66 818	71 553	64 655
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	5 866	5 866	5 866
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 268	1 435	1 070
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	258 963	245 538	149 800
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	182 267	124 807	77 217
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	60 570	113 949	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 252	627	29
Walutowe kontrakty terminowe	1 182	2 832	
Pasywa razem	780 773	768 574	647 864

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

(tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01. do 31.03.2018	Za okres od 01.01. do 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	348 607	336 396
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	313 557	315 017
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	35 050	21 379
Pozostałe przychody	482	1 856
Koszty sprzedaży	13 890	6 927
Koszty ogólnego zarządu	9 055	8 141
Pozostałe koszty	69	191
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	12 518	7 976
Przychody finansowe	414	400
Koszty finansowe	1 637	1 294
Zysk / (strata) brutto	11 295	7 082
Podatek dochodowy	2 240	1 527
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	9 055	5 555
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	9 055	5 555
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	8 484	4 932
Udziały niekontrolujące	571	623
Pozostałe dochody całkowite	-	-
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-
Dochody całkowite razem	9 055	5 555
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	8 484	4 932
Udziały niekontrolujące	571	623
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,48	0,28
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,48	0,28

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

	(tys. zł)	
METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 31.03.2018	Za okres od 01.01. do 31.03.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto	11 295	7 082
Korekty o pozycje:	(31 982)	(56 474)
Amortyzacja środków trwałych	2 850	2 844
Amortyzacja wartości niematerialnych	86	77
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 136)	(67)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	735	826
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(25)	84
Zmiana stanu rezerw	(207)	(1 304)
Zmiana stanu zapasów	20 747	26 844
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(64 512)	(27 026)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	12 942	(56 698)
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	(2 462)	(2 054)
Inne korekty		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(20 687)	(49 392)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	25	651
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	607	702
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	146	
Inne	(8)	66
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(736)	15
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek		1 000
Splata kredytów i pożyczek	57 726	1 467
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	478	287
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		
Zapłacone odsetki	841	885
Inne	1 224	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(57 821)	(1 639)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(79 244)	(51 016)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	19 227	(7 019)
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	452	(23)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(59 565)	(58 058)

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

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	1 750	8 000	157 599	(55)	96 012	263 306	70 617	333 923
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału					(899)	(899)		(899)
Zysk / (strata) za rok obrotowy					8 484	8 484	571	9 055
Saldo na dzień 31.03.2018 roku	1 750	8 000	157 599	(55)	103 597	270 891	71 188	342 079
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	1 750	8 000	150 380	290	83 826	244 246	67 908	312 154
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(73)		(73)		(73)
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny				(353)	353	-		-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				81		81		81
Podział zysku netto			7 219		(7 219)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					20 802	20 802	3 620	24 422
Dywidendy					(1 750)	(1 750)	(911)	(2 661)
Saldo na dzień 31.12.2017 roku	1 750	8 000	157 599	(55)	96 012	263 306	70 617	333 923
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	1 750	8 000	150 380	290	83 826	244 246	67 908	312 154
Zysk / (strata) za rok obrotowy					4 932	4 932	623	5 555
Saldo na dzień 31.03.2017 roku	1 750	8 000	150 380	290	88 758	249 178	68 531	317 709

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

Za okres od 01.01. do 31.03.2018

(tys. zł)	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Materiały	277	5	-	272
Produkty w toku	-	-	-	-
Wyroby gotowe	93	-	-	93
Towary	1 655	60	-	1 595
RAZEM	2 025	65	-	1 960

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

(tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.03.2018
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	17 075
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	269
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	269
należność główna	1
należność odsetkowa	268
pozostałe należności	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	361
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	16 983
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 642
należność główna	4 075
należność odsetkowa	1 567
pozostałe należności	11 341

7. Rezerwy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 31.03.2018

(tys. zł)	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Rezerwy na roszczenia podmiotów trzecich zw. z zakończonymi i kontraktami *	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	5 054	34	2 780	11 798	1 193	20 859
- krótkoterminowe na początek okresu	5 054	34	1 887	11 798	1 193	19 966
- długoterminowe na początek okresu			893		-	893
Zwiększenia	-	-	612	-	443	1 055
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących			612		443	1 055
Zmniejszenia	61	-	732	33	437	1 263
- wykorzystane w ciągu roku	61		732	33	417	1 243
- rozwiązane ale niewykorzystane			-		20	20
Wartość na koniec okresu w tym:	4 993	34	2 660	11 765	1 199	20 651
- krótkoterminowe na koniec okresu	4 993	34	1 770	11 765	1 199	19 761
- długoterminowe na koniec okresu			890		-	890

* także na potencjalne roszczenia oraz na koszty z tymi roszczeniami związane (obsługa prawna, koszty sądowe itp.)

8. Odroczone podatki dochodowe Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.

(tys. zł)	Bilans		Rachunek zysków i strat
	Na dzień 31.03.2018	Na dzień 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.03.2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
dodatnie różnice kursowe	16	22	(6)
wycena rzeczowych aktywów trwałych	808	827	(19)
amortyzacja podatkowa	-	-	-
bonifikata na towary	86	468	(382)
odszkodowania	33	33	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	27	5	22
wartość środków trwałych w leasingu	1 115	904	211
kontrakty długoterminowe	261	453	(192)
rezerwa na podatek CIT	40	40	-
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	6	6	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	-	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 392	2 758	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
naliczone odsetki	12	60	48
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	738	566	(172)
ujemne różnice kursowe	8	23	15
rezerwy na przyszłe koszty	2 752	2 142	(610)
rezerwy na świadczenia pracownicze	226	228	2
odpisy aktualizacyjne na należności	1 201	1 204	3
odpisy aktualizacyjne na zapasy	373	385	12
odpisy aktualizacyjne na aktywa trwałe	39	39	-
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	457	524	67
kontrakty długoterminowe	191	61	(130)
pozostałe	7	1 042	1 035
niezrealizowana marża	1 579	1 559	(20)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	-	194	194
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	5	5	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 588	8 032	
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat			78
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			-

III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.

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

(tys. zł)

AKTYWA	Na dzień 31.03.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.03.2017
Aktywa trwałe (długoterminowe)	187 411	204 291	225 334
Rzeczowe aktywa trwałe	80 771	81 758	82 393
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	1 200
Inne wartości niematerialne	132	165	263
Długoterminowe aktywa finansowe	87 280	105 439	125 420
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 228	16 929	16 058
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:		-	
należności z tytułu dostaw i usług		-	
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	250 125	238 362	201 404
Zapasy	152 381	134 753	119 998
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	96 454	84 415	74 258
należności z tytułu dostaw i usług	90 731	76 206	69 464
należności z tytułu przekazanych zaliczek	-	1 484	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	26	-	1 691
Krótkoterminowe aktywa finansowe	6	6	6
Walutowe kontrakty terminowe	-	2	95
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	996	4 470	4 872
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	262	14 716	484
Aktywa razem	437 536	442 653	426 738

PASYWA	Na dzień 31.03.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.03.2017
Kapitał własny	264 979	274 418	268 065
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	157 599	157 599	150 380
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	71 977	90 353	95 156
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	25 653	16 716	12 779
Zobowiązania długoterminowe	49 207	50 710	65 665
Rezerwy	684	684	620
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 634	2 904	2 335
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	44 032	45 179	54 493
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	2 183	1 264	1 394
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	674	679	6 823
zobowiązania z tytułu dostaw i usług		-	6 130
Zobowiązania krótkoterminowe	123 350	117 525	93 008
Rezerwy	19 246	19 311	15 456
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	5 935	19 864	15 413
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	4 589	4 590	4 590
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	884	805	622
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	92 202	72 350	56 927
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	84 004	66 391	49 454
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	3 323	3 113	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	494	598	-
Walutowe kontrakty terminowe		7	-
Pasywa razem	437 536	442 653	426 738

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

(tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01. do 31.03.2018	Za okres od 01.01. do 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	156 649	159 996
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	140 726	147 004
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	15 923	12 992
Pozostałe przychody	152	1 009
Koszty sprzedaży	5 098	4 617
Koszty ogólnego zarządu	4 129	4 056
Pozostałe koszty	45	17
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	6 803	5 311
Przychody finansowe	261	131
Koszty finansowe	519	723
Zysk / (strata) brutto	6 545	4 719
Podatek dochodowy	1 274	909
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	5 271	3 810
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	5 271	3 810
Pozostałe dochody całkowite	(18 336)	(1 279)
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(18 336)	(1 279)
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	(22 686)	(1 579)
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	4 350	300
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-
Dochody całkowite razem	(13 065)	2 531

	Za okres od 01.01. do 31.03.2018	Za okres od 01.01. do 31.03.2017
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,30	0,22
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,30	0,22

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

(tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 31.03.2018	Za okres od 01.01. do 31.03.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto	6 545	4 719
Korekty o pozycje:	(9 614)	(9 834)
Amortyzacja środków trwałych	1 250	1 227
Amortyzacja wartości niematerialnych	49	45
Koszty i przychody z tytułu odsetek	415	492
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-	(4)
Zmiana stanu rezerw	(65)	(755)
Zmiana stanu zapasów	(17 628)	1 720
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(11 951)	(3 759)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	19 840	(7 787)
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	(1 524)	(1 013)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(3 069)	(5 115)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	-	5
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	14 453	-
Wpływy z tytułu odsetek	17	17
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	139	43
Inne	-	75
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	14 331	54
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	1 000
Spłata kredytów i pożyczek	7 019	1 147
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	366	186
Zapłacone odsetki	559	565
Inne	1 224	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(6 720)	(898)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	4 542	(5 959)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(9 453)	(4 511)
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	(4 911)	(10 470)

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

(tys. zł)	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	1 750	8 000	157 599	90 353	16 716	274 418
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(22 686)	4 526	(18 160)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				4 310	(860)	3 450
Zysk / (strata) za rok obrotowy					5 271	5 271
Saldo na dzień 31.03.2018 roku	1 750	8 000	157 599	71 977	25 653	264 979
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	1 750	8 000	150 380	96 435	8 969	265 534
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(7 106)		(7 106)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(50)		(50)
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny				(353)	353	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				1 427		1 427
Podział zysku netto			7 219		(7 219)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					16 363	16 363
Dywidendy					(1 750)	(1 750)
Saldo na dzień 31.12.2017 roku	1 750	8 000	157 599	90 353	16 716	274 418
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	1 750	8 000	150 380	96 435	8 969	265 534
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(1 579)		(1 579)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				300		300
Zysk / (strata) za rok obrotowy					3 810	3 810
Saldo na dzień 31.03.2017 roku	1 750	8 000	150 380	95 156	12 779	268 065

5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 31.03.2018

(tys. zł)	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Materiały	277	5	-	272
Towary	1 655	60	-	1 595
RAZEM	1 932	65	-	1 867

6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A.

(tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.03.2018
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	14 653
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	134
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	134
należność główna	-
należność odsetkowa	134
pozostałe	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	199
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	14 588
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 542
należność główna	2 888
należność odsetkowa	654
pozostałe	11 046

7. Rezerwy STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.01. do 31.03.2018

(tys. zł)	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Rezerwy na roszczenia podmiotów trzecich zw. z zakończonymi i kontraktami *	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	5 054	34	2 323	11 798	786	19 995
- krótkoterminowe na początek okresu	5 054	34	1 639	11 798	786	19 311
- długoterminowe na początek okresu	-	-	684	-	-	684
Zwiększenia	-	-	535	-	-	535
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	-	535	-	-	535
Zmniejszenia	61	-	493	33	13	600
- wykorzystane w ciągu roku	61	-	493	33	13	600
Wartość na koniec okresu w tym:	4 993	34	2 365	11 765	773	19 930
- krótkoterminowe na koniec okresu	4 993	34	1 681	11 765	773	19 246
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	684	-	-	684

* także na potencjalne roszczenia oraz na koszty z tymi roszczeniami związane (obsługa prawna, koszty sądowe itp.)

8. Odroczonego podatek dochodowy STALPROFIL S.A.

(tys. zł)	Bilans		Rachunek zysków i strat
	Na dzień 31.03.2018	Na dzień 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.03.2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
dotatnie różnice kursowe	14	20	(6)
wycena rzeczowych aktywów trwałych	414	430	(16)
bonifikata na towary	86	468	(382)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	1	1	-
wartość środków trwałych w leasingu	852	626	226
kontrakty długoterminowe	261	453	(192)
rezerwa na podatek CIT	40	40	-
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	6	6	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	(40)	860	(900)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 634	2 904	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
naliczone odsetki	5	128	123
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	589	400	(189)
ujemne różnice kursowe	6	21	15
rezerwy na przyszłe koszty	1 872	1 929	57
rezerwy na świadczenia pracownicze	189	191	2
odpisy aktualizacyjne na należności	947	950	3
odpisy aktualizacyjne na zapasy	355	367	12
odpisy aktualizacyjne na aktywa trwałe	39	39	-
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	333	385	52
kontrakty długoterminowe	191	39	(152)
pozostałe	-	1 034	1 034
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	-	194	194
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	1	1	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	14 701	11 251	(3 450)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 228	16 929	
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat			781
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			(4 350)

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

1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości.

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki STALPROFIL S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, w tym ze szczególnym uwzględnieniem MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 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 2018 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2017 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 2018 r. i 31 marca 2017 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2018r. do 31.03.2018r. i od 01.01.2017r. do 31.03.2017r.

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 wycenianych według wartości godziwej i rozliczanych poprzez kapitały własne.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego szczegółowo opisane zostały w raporcie STALPROFIL S.A. za rok 2017. Zasady te nie uległy zmianie w stosunku do opisanych w w/w raporcie, a także w stosunku do zasad stosowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

2. 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.

4. Korekty błędów poprzednich okresów.

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

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

1. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I kwartale 2018 r.

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

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

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

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów

Wyniki Grupy w tym segmencie są w ograniczonym stopniu uzależnione od sezonowości. Dostawy rur gazowych, głównie dla OGP Gaz-System SA, wynikają z harmonogramów przetargów, a następnie z harmonogramów dostaw rur, określanych z góry przez OGP Gaz-System SA, w oparciu o wewnętrzne uwarunkowania tego odbiorcy. Natomiast sezonowość może być zauważalna w przypadku ostrych zim, w obszarze budowy sieci przesyłowych gazu, gdyż w okresie trudnych warunków atmosferycznych, może nastąpić spadek natężenia robót budowlanych, co może negatywnie wpływać na wyniki segmentu.

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

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

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

Zmiany w pozycji „Zyski i straty z tytułu wyceny aktywów finansowych” wykazane w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów STALPROFIL S.A. za I kw. 2018r, są skutkiem aktualizacji wyceny rynkowej akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie. Wartość godziwa akcji IZOSTAL S.A. ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 31 marca 2018 roku wartość giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była niższa o 18% od wartości na dzień 31 grudnia 2017, co znalazło swoje odzwierciedlenie w wycenie wartości godziwej pakietu akcji, przedstawionej w Tabeli 1.

Wartość udziałów STALPROFIL S.A. w spółce STALPROFIL HANDEL sp. z o.o. została ustalona w wysokości równej ich cenie nabycia. Ich wartość nie była poddawana wycenie wartości godziwej na koniec I kwartału 2018r. z uwagi na: (a) niewielką wartość pakietu tych udziałów, (b) pozytywne wyniki tej spółki, nieuzasadniające konieczności przeprowadzania testu na utratę wartości.

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

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

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 31.03.2018	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2017	Zmiana
	1	2	3 = 1 - 2
akcje IZOSTAL S.A.	84 878	103 037	-18 159
udziały w KOLB Sp. z o.o. *	Sprzedaż 02.01.2018	14 454	Sprzedaż 02.01.2018
udziały w STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.	102	102	0

* Na 31.12.2017 wartość udziałów prezentowana w Aktywach Obrotowych w pozycji Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Na 31.03.2018 100% udziałów została sprzedana przez STALPROFIL S.A.

2 stycznia 2018 roku STALPROFIL S.A. sprzedał na rzecz IZOSTAL S.A. 100% tj. 1 549 udziałów spółki KOLB Sp. z o.o. za łączną cenę **14 454 tys. zł**. Cena sprzedaży udziałów KOLB sp. z o.o. została ustalona na poziomie wyceny ich wartości godziwej, przyjętej na podstawie wyceny dokonanej metodą dochodową, opartą na prognozie finansowej Kolb Sp. z o.o. na lata 2017-2021, przez firmę zewnętrzną PWC Sp. z o.o.

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

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

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

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

6. Wyłaconą lub zadeklarowaną dywidenda.

W I kw. 2018r. STALPROFIL S.A. nie wypłacał dywidendy. W dniu 21 marca 2018 roku Zarząd Stalprofil S.A. podjął uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki propozycji podziału zysku netto wypracowanego w roku 2017, w tym propozycji przeznaczenia na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwoty 3 150 000,00 zł, co daje 0,18 zł (osiemnaście 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 16 sierpnia 2018 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 5 września 2018 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. po zakończeniu okresu sprawozdawczego (w dniu 17 maja 2018r.) podjęło uchwałę o podziale zysku netto wypracowanego w roku 2017, w tym wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy Spółki zgodnie z rekomendacją Zarządu.

Tabela 2 łączna wartość proponowanej do wypłaty dywidendy za 2017r., w podziale na rodzaje akcji

Akcje objęte dywidendą	Ilość akcji [szt.]	Dywidenda na akcję [zł]	Dywidenda łącznie [tys. zł]
akcje zwykłe	4 000 000	0,18	720
akcje uprzywilejowane co do głosu (5 głosów na 1 akcję)	13 500 000	0,18	2 430
Razem	17 500 000	0,18	3 150

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

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

Informacje na temat wartości roszczeń sądowych wobec podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wg stanu na 31.03.2018r., przedstawiono w punkcie VI.7.

Tabela 3 przedstawia łączną wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wg stanu na dzień 31.03.2018r.

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

Rodzaj zabezpieczenia	Na dzień 31.03.2018 (tys. zł)	Na dzień 31.12.2017 (tys. zł)	Zmiana
Hipoteki	168 302	168 302	-
Zastaw na środkach trwałych	4 442	4 464	(22)
Zastaw na zapasach	123 985	121 940	2 045
Cesje wierzytelności handlowych	12 836	14 881	(2 045)
Powiązane z ww. zabezpieczeniami przelewy wierzytelności z umów ubezpieczenia majątku			
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	133 564	134 466	(902)
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń	5 535	5 535	-
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów	32 500	32 500	-

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

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

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

1. Informacje ogólne.

Spółka dominująca STALPROFIL S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od roku 2000. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. na dzień 31.03.2018 r. tworzyła spółka dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Kolonowskim,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim,
- STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

W trakcie okresu sprawozdawczego nie nastąpiła żadna zmiana w składzie Zarządu STALPROFIL S.A., a jego skład na dzień 31.03.2018 r. przedstawiał się następująco:

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

W okresie I kw. 2018 r. w składzie Rady Nadzorczej Spółki STALPROFIL S.A. nie nastąpiły żadne zmiany. Na dzień 31.03.2018 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

W I kwartale 2018 r. zaszła jedna istotna zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. W dniu 2 stycznia 2018 roku została zawarta Umowa pomiędzy STALPROFIL S.A., a IZOSTAL S.A., przedmiotem której jest sprzedaż udziałów spółki Kolb Sp. z o.o.

Na mocy przedmiotowej umowy STALPROFIL S.A. zbył na rzecz spółki zależnej IZOSTAL S.A. pakiet udziałów spółki KOLB sp. z o.o. w ilości 1 549 sztuk (100% kapitału zakładowego), o wartości nominalnej każdego udziału 2000 zł, za łączną cenę 14 453 719 zł. Cena sprzedaży udziałów KOLB sp. z o.o. została ustalona na poziomie wyceny ich wartości godziwej, dokonanej przez PWC sp. z o.o., na podstawie prognozy finansowej KOLB sp. z o.o. na lata 2017-2021.

Zawarta transakcja stanowi kontynuację działań w zakresie przekształceń restrukturyzacyjnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., które mają na celu poprawę sprawności zarządzania majątkiem, optymalizację struktury finansowania podmiotów Grupy i maksymalizację efektu synergii wewnątrz Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obowiązkowi konsolidacji podlegają trzy podmioty zależne emitenta: IZOSTAL S.A., KOLB Sp. z o.o. i STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.

Tabela 4 Udział STALPROFIL S.A. w spółkach zależnych podlegających konsolidacji (stan na 31.03.2018)

Nazwa spółki zależnej	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % bezpośredni lub pośredni STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym
IZOSTAL S.A.	65 488 000	60,28%
KOLB Sp. z o.o.	3 098 000	60,28%
STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.	100 000	100,00%

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy i jednocześnie podmiotu dominującego, tj. STALPROFIL S.A., jest handel wyrobami hutniczymi produkowanymi ze stali niestopowej. Tą samą działalnością zajmuje się spółka zależna STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.. Do segmentu stalowego obok handlu stalą zalicza się także produkcja i montaż konstrukcji stalowych, budowa obiektów kubaturowych, a także produkcja konstrukcji maszynowych, którymi zajmuje się KOLB Sp. z o.o..

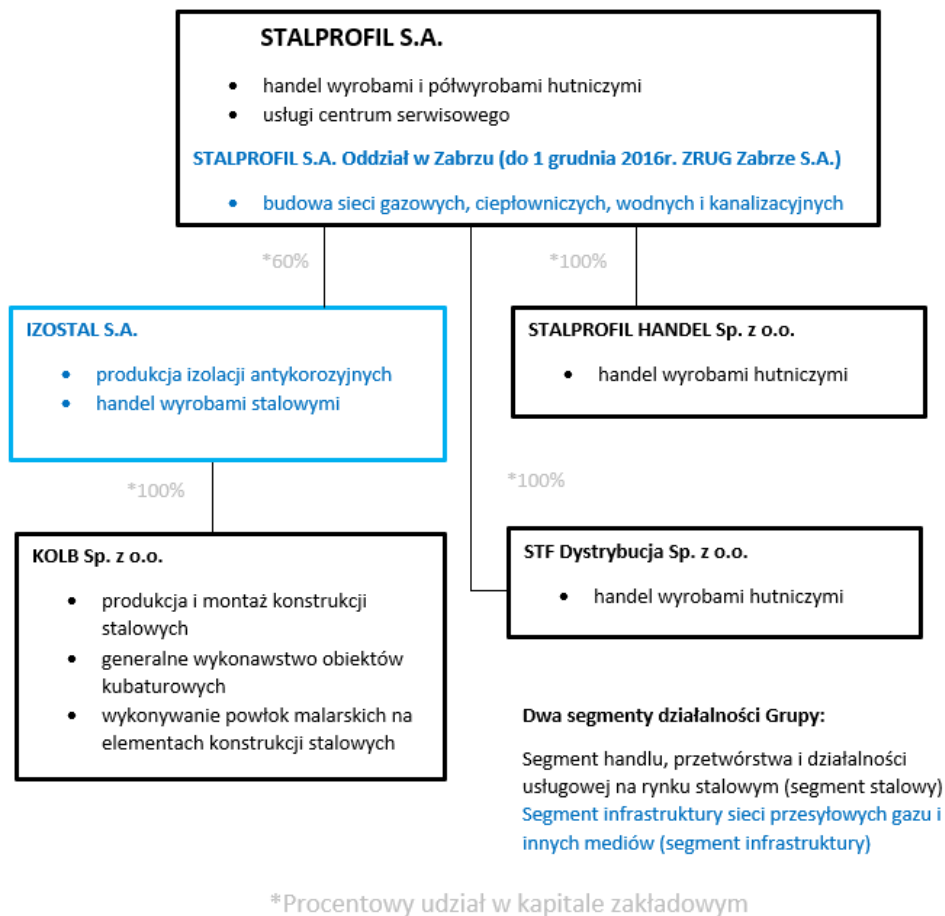
Przedmiotem działalności IZOSTAL S.A. jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych oraz handel przewodowymi rurami stalowymi. Natomiast drugi podmiot działający w obrębie segmentu infrastruktury - Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze jest wykonawcą robót związanych z budową i remontami sieci gazowych, ciepłowniczych, wodnych i kanalizacyjnych.

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

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

przedmiot działalności, zaopatrują także w nieprzetworzone wyroby hutnicze kontrahentów, działających głównie na rynkach ich core business’u.

Schemat 1 Struktura Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.



Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej na koniec I kw. 2018 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 5 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej (w osobach)

Segment	Stan na 31.03.2018		Stan na 31.03.2017	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
Liczba zatrudnionych w segmencie stalowym	177	283	156	260
Liczba zatrudnionych w segmencie infrastruktury	117	213	103	192
Razem	294	496	259	452

3. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w I kwartale 2018 r.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. osiągnęła w I kwartale 2018 r. korzystne wyniki finansowe będące pochodną dobrej sytuacji rynkowej zarówno w segmencie stalowym, jak i w segmencie infrastruktury. W okresie sprawozdawczym zarówno działalność segmentu stalowego, jak i segmentu infrastruktury była rentowna.

Grupa w I kwartale 2018 r. sprzedała 55 275 ton wyrobów hutniczych. Pomimo, iż wolumen sprzedaży stali był niższy o prawie 3% od I kwartału 2017r. (kiedy to Grupa sprzedała o 48% więcej ton wyrobów hutniczych niż rok wcześniej, tj. w I kw.2016r.), to zyskowość tego segmentu działalności wzrosła w stosunku do roku ubiegłego. Zrealizowane wyniki sprzedażowe Grupa

zawdzięcza dobrej koniunkturze oraz swojej aktywności rynkowej, szerokiej ofercie asortymentowej i wydajnej infrastrukturze logistycznej zarówno na składzie handlowym w Katowicach, jak i na zmodernizowanym składzie w Dąbrowie Górniczej. Oba składy dysponują obecnie nowoczesnym zapleczem logistycznym i dzięki temu mają duże zdolności przeładunkowe i możliwość oferowania szerokiej gamy towarów.

Na wyniki segmentu stalowego pozytywny wpływ miały też efekty działalności spółki zależnej KOLB Sp. z o.o., która w I kwartale 2018 r. sprzedała 704 ton konstrukcji stalowych, tj. o 102% więcej r/r.

W I kw. 2018 r. segmentem, który wygenerował większą część przychodów Grupy, był segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów. Segment ten cechował się także zdecydowanie lepszą rentownością niż w I kwartale 2017r.

Wpływ na to miały głównie kontrakty realizowane na rzecz OGP Gaz-System S.A. przez konsorcjum IZOSTAL S.A./STALPROFIL S.A. w ramach zawartej w 2015 r. Umowy Ramowej w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej. Spośród rozstrzygniętych do 31.03.2018 r. przetargów w ramach Umowy Ramowej łącznie na 662 km rur Grupa bierze udział w dostawach 515 km rur (78%). Świadczy to o skuteczności Grupy w konkurencji z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji. Równocześnie należy podkreślić, że dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane bez opóźnień. Jakość dostarczanych towarów, terminowość i atrakcyjne ceny są silnymi atrybutami Grupy.

Głównym zamawiającym segmentu pozostaje OGP Gaz – System S.A.. Niemniej IZOSTAL S.A., dążąc do dywersyfikacji odbiorców, intensywnie rozbudowuje swoją pozycję dostawcy rur izolowanych na rynku europejskim. Przy posiadanym historycznie dużym dla tej spółki portfelu zamówień (ponad 500 mln zł na koniec marca 2018r.), do realizacji w okresie kolejnych ok. 12 msc., portfel zamówień od innych odbiorców krajowych i zagranicznych (poza OGP Gaz-System SA) wynosi ok. 20%.

W I kwartale 2018 r. Grupa ilościowo sprzedała o 67% izolacji więcej niż w I kwartale 2017 r. W porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku nastąpił wzrost wartości sprzedaży Grupy w segmencie infrastruktury o 18%.

Ok. 3% przychodów segmentu infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów stanowią przychody Oddziału STALPROFIL S.A. w Zabrze (wykonawcy gazociągów). Ich wielkość wynikała z realizowanego portfela zamówień, w którym przeważał kontrakt na budowę gazociągu DN700 Hermanowice-Strachocina o łącznej wartości 28,9 mln zł. Wzrost przychodów Oddziału w perspektywie kolejnych kwartałów zapewniony jest przez zawarty w dniu 05.04.2018 kontrakt z OGP Gaz-System S.A. na budowę gazociągu DN1000 Zdieszowice-Wrocław, odcinek Brzeg-Zębice-Kielczów, na łączną wartość 187 mln zł netto. Warte podkreślenia jest też odzyskanie przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. rentowności w obszarze usług budowy gazociągów, które było możliwe dzięki restrukturyzacji tej działalności przeprowadzonej w latach 2015-2016.

Tabela 6 Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których Grupa informowała w I kwartale 2018 r.

Data	Zdarzenie
02.01.2018	Zawarcie umowy sprzedaży 100% udziałów KOLB Sp. z o.o. przez STALPROFIL S.A. na rzecz spółki zależnej IZOSTAL S.A. za łączną cenę 14 453 719 zł,
04.01.2018	Wybór oferty złożonej przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jako najkorzystniejszej w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych DN1000 na rzecz OGP Gaz-System S.A. Oferta o wartości 75 218 tys. zł netto dotyczy budowy gazociągu Strachocina – Pogórska Wola o długości około 40 km,
05.01.2018	Wybór oferty o wartości 93 783 tys. zł netto złożonej przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jako najkorzystniejszej w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu relacji Tworóg-Tworzeń o długości około 55 km,
29.01.2018	Rozwiązanie umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.,
31.01.2018	Przedłużenie umów kredytowych zawartych z mBank S.A. na łączną wartość 40 mln zł,
01.02.2018	Zawarcie przez konsorcjum firm w składzie: STALPROFIL S.A. oraz IZOSTAL S.A. dwóch umów z OGP Gaz-System S.A. na dostawy izolowanych rur stalowych DN1000. Umowy o łącznej wartości 169 001 tys. zł netto dotyczą gazociągów: Strachocina – Pogórska Wola (około 40 km), Tworóg-Tworzeń (około 55 km)
12.02.2018	Wybór oferty o wartości 187 268 tys. zł netto złożonej przez STALPROFIL S.A. jako najkorzystniejszej w postępowaniu na budowę gazociągu DN1000 Zdieszowice-Wrocław, odcinek Brzeg-Kiełczów o długości 49,1 km
12.02.2018	Rozwiązanie przez IZOSTAL S.A. umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.
20.02.2018	Informacja o złożeniu najkorzystniejszej oferty w postępowaniu na dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na rzecz OGP Gaz-System S.A. Oferta o wartości 70 901 tys. zł netto dotyczy gazociągu Pogórska Wola – Tworzeń o długości około 41 km
20.02.2018	Zawarcie przez spółkę zależną IZOSTAL S.A. Umów Ramowych z PGNiG S.A. w przedmiocie dostaw rur okładzinowych oraz wydobywczych wraz z osprzętem. Potencjalna , łączna wartość Zamówień Wykonawczych możliwych do realizacji w oparciu o w/w Umowy Ramowe nie może przekroczyć kwoty 80.452 tys. PLN.
01.03.2018	Wybór oferty złożonej przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jako najkorzystniejszej w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych DN1000 na rzecz OGP Gaz-System S.A. Oferta o wartości 70 901 tys. zł netto dotyczy gazociągu Pogórska Wola – Tworzeń o długości około 41 km
19.03.2018	Wniosek Zarządu IZOSTAL S.A. z propozycją wypłaty dywidendy za 2017 rok w wysokości 0,09 zł na każdą akcję
21.03.2018	Rekomendacja Zarządu STALPROFIL S.A. dotycząca wysokości dywidendy za rok 2017 (0,18 zł na każdą akcję)
28.03.2018	Zawarcie umowy o wartości 70 901 tys. zł netto z OGP Gaz-System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych na budowę gazociągu DN1000 Pogórska Wola – Tworzeń o długości około 41 km
29.03.2018	Pozytywna opinia Rady Nadzorczej IZOSTAL S.A. w sprawie wniosku Zarządu z propozycją wypłaty dywidendy za 2017 rok w wysokości 0,09 zł na każdą akcję
29.03.2018	Wybór przez IZOSTAL S.A. podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych ReVision Rzeszów – Józef Król Sp. z o.o.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w I kw. 2018 r.

Łączne przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w I kw. 2018r. wyniosły **348 607 tys. zł**, czyli wzrosły o 4% r/r.

W okresie sprawozdawczym, zarówno działalność segmentu stalowego, jak i segmentu infrastruktury, była rentowna. Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I kw. 2018 i 2017 r. łącznie oraz w podziale na segmenty działalności, przedstawia tabela 7.

Tabela 7 Udział poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w przychodach i w wyniku brutto na sprzedaży za I kw. 2018 i 2017 r.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym				Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów				Razem			
	I kw. 2018	I kw. 2017	Zmiana PLN	%	I kw. 2018	I kw. 2017	Zmiana PLN	%	I kw. 2018	I kw. 2017	Zmiana PLN	%
1	2	3	4=2-3	5=2/3	6	7	8=6-7	9=6/7	10=2+6	11=3+7	12=10-11	13=10/11
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	154 585	171 541	-16 956	90%	194 022	164 855	29 167	118%	348 607	336 396	12 211	104%
udział w przychodach ogółem	44,3%	51,0%			55,7%	49,0%			100,0%	100,0%		
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	138 709	156 500	-17 791	89%	174 848	158 517	16 331	110%	313 557	315 017	-1 460	100%
Wynik brutto ze sprzedaży	15 876	15 041	835	106%	19 174	6 338	12 836	303%	35 050	21 379	13 671	164%
udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem	45,3%	70,4%			54,7%	29,6%			100,0%	100,0%		

Segment infrastruktury:

W I kw. 2018r. segmentem, który wygenerował większą część przychodów Grupy, a także miał największy udział w wyniku brutto ze sprzedaży Grupy, był segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów. Przy łącznym wzroście przychodów Grupy o 12 211 tys. zł, tj. o 4%, w segmencie infrastruktury Grupa zanotowała **wzrost przychodów o 18% r/r**, tj. o ok. 29 167 tys. zł.

Segment infrastruktury osiągnął I kw. 2018r. 19 147 tys. zł wyniku brutto na sprzedaży, w porównaniu do 6 338 tys. zł w I kw. 2017r. **tj. więcej o 203% r/r**. Na tak pozytywny wynik segmentu główny wpływ miały znaczące dostawy rur izolowanych, przede wszystkim do OGP Gaz-System SA., zrealizowane przez IZOSTAL S.A. Portfel zamówień tej spółki jest na bieżąco uzupełniany, a jego wielkość sukcesywnie rośnie.

3% przychodów segmentu stanowiły przychody z budowy gazociągów, zrealizowane przez Stalprofil SA Oddział w Zabrze. Wynik brutto ze sprzedaży Oddziału STALPROFIL S.A. był dodatni i wyniósł 1 405 tys. zł. Odzyskanie rentowności na tej działalności, na wszystkich poziomach wyniku finansowego, było możliwe min. dzięki jej restrukturyzacji w latach 2015-2016.

W portfelu zamówień Grupy na budowę gazociągów realizowanych w I kw. 2018, dominował kontrakt na budowę gazociągu DN700 Hermanowice-Strachocina, o łącznej wartości 28,9 mln zł netto. Oddział realizuje go jako podwykonawca. Termin zakończenia projektu przewidziany jest na lipiec 2018r. Prace budowlane są prowadzone zgodnie z budżetem i z harmonogramem.

05.04.2018r. Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze zawarł – jako generalny wykonawca - kolejny istotny kontrakt, na budowę gazociągu DN 1000 dla OGP, Gaz-System S.A., na odcinku Zdzieszowice – Wrocław, odcinek Brzeg – Zębice – Kielczów, na łączną wartość 187 mln zł netto. Termin realizacji inwestycji wynosi 27 miesięcy od dnia zawarcia Umowy.

Ponadto Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze realizuje równoległe inne kontrakty na prace modernizacyjne i remontowe w zakresie infrastruktury sieci przesyłowych gazów i innych mediów dla Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o., operatora gazociągów dystrybucyjnych średnich ciśnień.

Segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stali:

Segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stali, odnotował ok. **6% wzrost wyniku brutto na sprzedaży** w porównaniu do I kw. 2017r. Decydującym czynnikiem mającym wpływ na ten wzrost miały rosnące w I kw. 2018r. ceny sprzedaży wyrobów hutniczych, które utrzymują się w trendzie wzrostowym od początku 2016 r., m.in. wskutek działań antydumpingowych na rynku europejskim. Grupa sprzedała w I kw. 2018r. 55 275 ton wyrobów hutniczych, tj. o 3% mniej w porównaniu do rekordowego I kw. 2017r. (kiedy to Grupa sprzedała o 48% więcej ton wyrobów hutniczych niż rok wcześniej, tj. w I kw.2016r.). Ponadto Grupa sprzedała w I kw. 2018r. 704 tony konstrukcji stalowych tj. o 102% więcej r/r.

Tabela 8 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I kw. 2018 i 2017 r.

Wyszczególnienie	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana r/r	Dynamika r/r
I. Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	348 607	336 396	12 211	3,6%
II. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	313 557	315 017	(1 460)	-0,5%
III. Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	35 050	21 379	13 671	63,9%
IV. Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	12 518	7 976	4 542	56,9%
V. Zysk / (strata) brutto	11 295	7 082	4 213	59,5%
VI. Zysk / (strata) netto	9 055	5 555	3 500	63,0%
Akcjonariuszy jednostki dominującej	8 484	4 932	3 552	72,0%
Udziały niekontrolujące	571	623	(52)	-8,3%
EBITDA ¹	15 454	10 897	4 557	41,8%

¹ EBITDA liczona jako wynik operacyjny plus amortyzacja

W rezultacie, w I kwartale 2018r. nastąpiło istotne polepszenie wyniku z działalności operacyjnej Grupy, który był wyższy r/r o 56,9% i wyniósł **12 518 tys. zł**, w porównaniu do 7 976 tys. zł w I kw. 2017r.

W I kw. 2018 r. wynik na działalności finansowej Grupy wyniósł (-1 223) tys. zł w porównaniu do (-894) tys. zł r/r. Główny wpływ na ten wynik miały:

- koszt odsetek i prowizji od kredytów oraz leasingu w wysokości 948 tys. zł. (poziom porównywalny do I kw. 2017)

- ujemne saldo różnic kursowych w wysokości 646 tys. zł vs. dodatnie saldo różnic kursowych w I kw. 2017 w wysokości 38 tys. zł.

Grupa zabezpiecza się przed negatywnym wpływem zmian kursu EUR/PLN przy pomocy: naturalnego hedgingu, transakcji terminowych typu forward oraz zerokosztowych transakcji opcyjnych.¹

Finalnie Grupa osiągnęła w I kw. 2018r. skonsolidowany wynik netto w wysokości **9 055 tys. zł**, w porównaniu do wyniku **5 555 tys. zł** za I kw. 2017r. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł w bieżącym kwartale **8 484 tys. zł**.

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

Transakcje zawierane w I kw. 2018 r. przez STALPROFIL S.A. i jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych.

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

Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie udzielały poręczeń, ani gwarancji podmiotom spoza Grupy.

Tabela 9 prezentuje gwarancje, które zostały wystawione na wniosek podmiotów z Grupy przez banki lub zakłady ubezpieczeń. Zabezpieczają one odpowiedzialność spółek z Grupy wynikającą zrealizowanych kontraktów oraz przetargów. W przypadku wypłat z gwarancji, wystawiającą gwarancję ma prawo regresu w stosunku do spółek Grupy.

¹ W przypadku, gdy profil ryzyka na to pozwala, Grupa zabezpiecza na bieżąco pozycję otwartą, powstającą w poszczególnych miesiącach. Wówczas różnice kursowe na rozliczeniach z kontrahentami są w znacznym stopniu kompensowane różnicami kursowymi na instrumentach zabezpieczających. Natomiast w przypadku kontraktów rozliczanych w dłuższym okresie czasu (kilku miesięcy), ryzyko walutowe jest zabezpieczane w momencie zawierania kontraktów/wygrania przetargów. Zabezpieczany jest wówczas kurs waluty, który pozwala zrealizować wielkość marży, założoną w ofercie/w kontrakcie. Poziom zabezpieczenia kontraktu jest ustalany w oparciu o ocenę sytuacji rynkowej. Przy takim profilu ryzyka, różnice kursowe powstające na rozliczeniach z kontrahentami, mogą nie być kompensowane różnicami kursowymi na instrumentach zabezpieczających, co uwidacznia się saldem dodatnich lub ujemnych różnic kursowych na działalności finansowej. Jednakże strategia taka pozwala osiągnąć wielkość marży skalkulowanej na etapie zawierania kontraktu/wygrania przetargu.

Tabela 9 Wartość wystawionych gwarancji na wniosek spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których beneficjentami są podmioty zewnętrzne.

Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji na dzień 31.03.2018	Kwota gwarancji na dzień 31.12.2017
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym na rzecz:	100 704	80 955
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	93 777	73 682
<i>pozostałych podmiotów</i>	6 927	7 313
Gwarancja zwrotu zaliczki, na rzecz:	108 491	152 358
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	105 605	149 472
<i>pozostałych podmiotów</i>	2 886	2 886
Gwarancja zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	22 905	22 905
Razem w tym:	232 100	256 258
<i>na rzecz OGP Gaz-System S.A.</i>	222 287	246 059

Gwarancje wystawione przez banki oraz zakłady ubezpieczeń na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A., są znaczące i wyniosły na koniec okresu sprawozdawczego łącznie 222 287 tys. zł, z czego 184 352 tys. zł dotyczyło kontraktów na dostawy rur dla OGP Gaz-System S.A.

Gwarancje zwrotu zaliczek wystawione na rzecz OGP Gaz-System S.A. w kwocie 105 605 tys. zł stanowią zabezpieczenie zaliczek, które IZOSTAL S.A. jako lider Konsorcjum firm w składzie IZOSTAL S.A. i STALPROFIL S.A. otrzymał od Gaz System S.A. na poczet realizacji umów na dostawy rur. Zgodnie z warunkami umownymi wartość zaliczki możliwej do otrzymania od Gaz-System S.A., wynosi do 30% wynagrodzenia brutto danej umowy częściowej.

Okres ważności najdłuższej gwarancji danego rodzaju upływa:

- dla gwarancji zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych - z dniem 07.12.2018 r.
- dla gwarancji zwrotu zaliczek - z dniem 14.01.2019 r.
- dla gwarancji kontraktowych (wadialnych, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek) – z dniem 13.11.2023 r.

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

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

W okresie sprawozdawczym nie toczyło się żadne postępowanie z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, którego wartość jednostkowa byłaby istotna wobec kapitałów własnych emitenta.

Łączna wartość postępowań toczących się z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w sprawach dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności wynosiła na koniec okresu sprawozdawczego 25 712 tys. zł (Tabela 10).

Tabela 10. Wartość postępowań z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A na 31.03.2018r., wg wartości przedmiotu sporu.

Charakter roszczeń	Wartość przedmiotu sporu*		
	na dzień 31.03.2018 (tys. zł)	na dzień 31.12.2017 (tys. zł)	zmiana
I. w grupie zobowiązań	13 530	17 699	-4 169
<i>w tym objęte rezerwami</i>	<i>2 469</i>	<i>6 651</i>	<i>-4 182</i>
II. w grupie wierzytelności (1 + 2)	12 182	11 938	244
1. w tym ujęte w przychodach	12 113	11 869	244
<i>w tym objęte odpisami</i>	<i>6 465</i>	<i>6 385</i>	<i>80</i>
<i>w tym nieobjęte odpisami lecz objęte ubezpieczeniem</i>	<i>5 253</i>	<i>5 089</i>	<i>164</i>
2. w tym nieujęte w przychodach	69	69	0
Razem (I + II)	25 712	29 637	-3 925

*)wartość przedmiotu sporu - kwota o którą wnioskuję podmiot zgłaszający roszczenie do sądu, bez odsetek, po dniu wniesienia pozwu do dnia zapłaty, bez kosztów procesowych itp.

Postępowania dotyczyły w głównej mierze sporów sądowych, do których STALPROFIL S.A. przystąpił w drodze sukcesji uniwersalnej, w miejsce inkorporowanej dn. 1.12.2016 r. spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A.

W dniu 12 kwietnia 2018 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach, po rozpoznaniu apelacji STALPROFIL S.A. od wyroku Sądu Okręgowego w Gliwicach, utrzymał w mocy zaskarżone rozstrzygnięcie w zakresie zasądzenia od STALPROFIL S.A. na rzecz Deutsche Bank Polska S.A. kwoty 4 182 tys. zł z odsetkami i kosztami postępowania sądowego pierwszej i drugiej instancji. Wyrok jest prawomocny. Łączna wartość zasądzonej należności z odsetkami i kosztami postępowania wyniosła 5 699 tys. zł. Należna dla Deutsche Bank Polska S.A. kwota została uiszczona przez STALPROFIL S.A. z zastrzeżeniem zwrotu. STALPROFIL S.A. wystąpił o sporządzenie i doręczenie pisemnego uzasadnienia ww. wyroku. Po jego analizie podejmie decyzję co do wniesienia skargi kasacyjnej.

Wyrok Sądu II instancji nie miał niekorzystnego wpływu na wynik finansowy Spółki, gdyż wysokość rezerwy z tego tytułu wynosiła 5 750 tys. zł i pokryła w pełni roszczenie, tj. kwotę główną zobowiązania, odsetki, koszty postępowania sądowego, koszty prawne. Rezerwa ta została utworzona w 2016r. przez ZRUG Zabrze SA, przed inkorporacją do Stalprofil SA, a następnie była zwiększana w 2017r. o odsetki i koszty prawne.

Istotnym postępowaniem w grupie zobowiązań z uwagi na wartość roszczenia, jest postępowanie z powództwa MONT-SPAW Firma Specjalistycznych Usług Spawalniczych sp. z o.o. (Podwykonawca) wobec Stalprofil SA o zapłatę kwoty 8 882 tys. zł, obejmującej rozliczenie robót wykonanych w ramach Inwestycji pn. „Budowa gazociągu Szczecin – Gdańsk”. Z uwagi na to, że wierzytelności MONT-SPAW zostały przez Spółkę uregulowane (między innymi poprzez potrącenie z wierzytelnościami ZRUG Zabrze S.A. wobec MONT-SPAW), Zarząd Stalprofil S.A., nie uznaje zasadności tego roszczenia. ZRUG Zabrze S.A. powziął informację o powstaniu sporu w dniu 27.06.2016r. 7 lipca 2016r. Sąd Okręgowy w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy, wydał postanowienie o oddaleniu wniosku MONT-SPAW FSUS sp. z o.o. o zabezpieczenie roszczenia, zgłoszonego wraz z pozwem przeciwko ZRUG Zabrze S.A. Sprawa toczy się przed sądem I instancji.

Ryzyko, iż pozostałe przedmiotowe spory sądowe rozstrzygnięte zostaną na niekorzyść STALPROFIL S.A. podlega bieżącej ocenie Zarządu STALPROFIL S.A. Na tej podstawie Spółka tworzy rezerwy i

odpisy aktualizacyjne, mające na celu ochronę przyszłych wyników przed ewentualnymi negatywnymi rozstrzygnięciami toczących się sporów.

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

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

STALPROFIL S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani jej Grupy Kapitałowej na 2018 rok.

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

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej, którzy na dzień publikacji raportu posiadali akcje Spółki lub akcje i udziały w jednostkach powiązanych ze STALPROFIL S.A., zostali wymienieni w Tabeli 11.

Tabela 11 Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu

Członkowie Zarządu/Rady Nadzorczej	Akcje spółki	Liczba akcji na dzień publikacji raportu	Zmiana od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego	Wartość nominalna (zł)
Zenon Jędrocha Członek Zarządu	STALPROFIL S.A.	0	-30	0
	IZOSTAL S.A.	1 584	0	3 168,00

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

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

W okresie od daty przekazania ostatniego raportu okresowego stan posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A. nie uległ zmianie.

Tabela 12 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania raportu za I kwartał 2018:

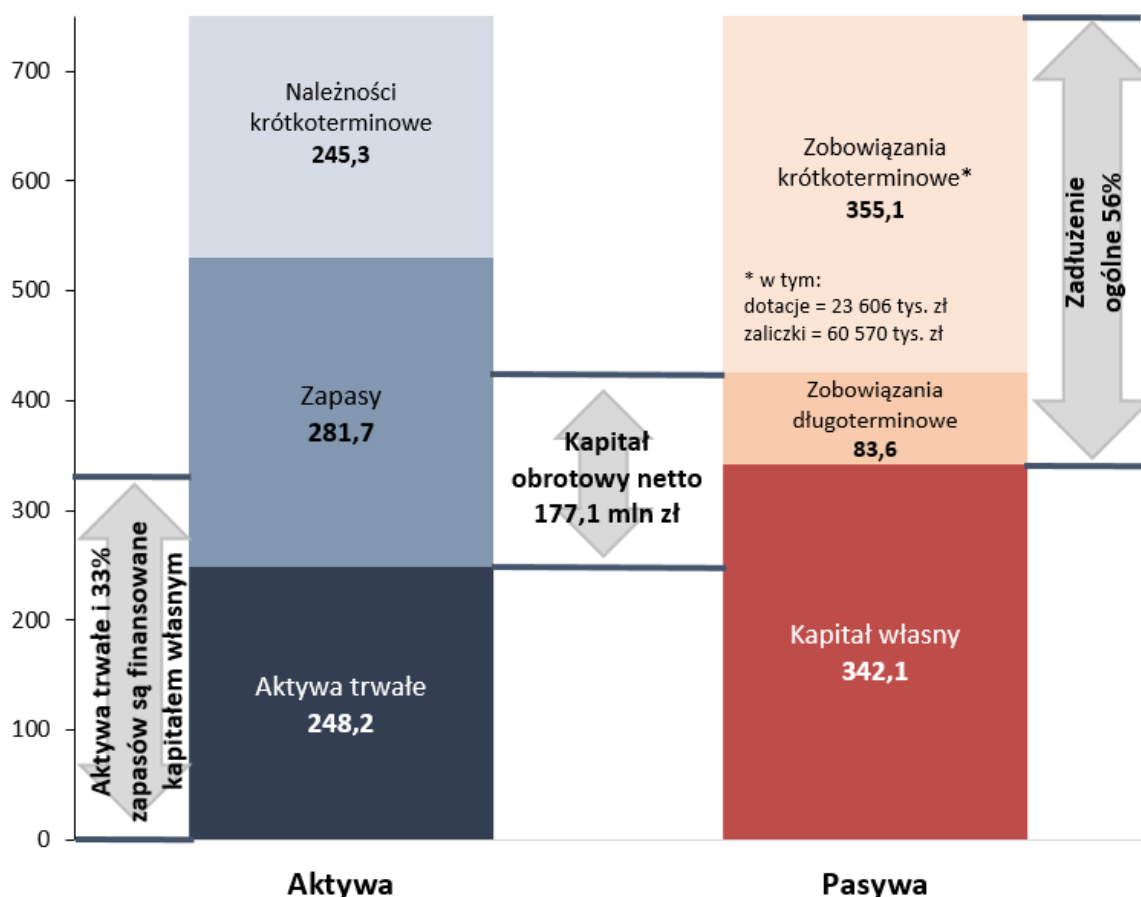
Akcjonariusz	Ilość akcji	udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	udział głosów na WZ
ArcelorMittal Poland S.A.	5 508 800	31,48%	10 948 800	32,68%
MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza	2 955 000	16,89%	8 235 000	24,58%
MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A.	1 320 000	7,54%	6 600 000	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%

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

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I kw. br. utrzymywała się na stabilnym poziomie. Bezpieczną strukturę finansowania STALPROFIL S.A. i Grupy, zapewnia:

- wysoki udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów, który wyniósł na 31.03.2018r. w STALPROFIL S.A. 61%, a w Grupie 44%;
- pełne finansowanie aktywów trwałych przez kapitał własny zarówno w STALPROFIL S.A. (141%), jak i w Grupie (138%);
- wysoki udział kapitału obrotowego netto, który na 31.03.2018 w STALPROFIL S.A. finansował 51% aktywów obrotowych, a w Grupie 33% aktywów obrotowych.

Wykres 1 Struktura bilansu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 31.03.2018r.



Płynność STALPROFIL S.A. i Grupy utrzymuje się na dobrym poziomie. Poniższa Tabela nr 13 prezentuje uzyskane wskaźniki płynności i zadłużenie zarówno dla STALPROFIL S.A. i dla Grupy na dzień 31.03.2018 r.

Tabela 13 Wartość wskaźników płynności bieżącej i szybkiej dla Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz dla STALPROFIL S.A. na 31.03.2018 r.

Zadłużenie i płynność finansowa	Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	STALPROFIL S.A.
Wskaźnik zadłużenia aktywów	0,56	0,39
Wskaźnik zadłużenia aktywów skorygowany o zaliczki IZOSTAL S.A.	0,53	-
Wskaźnik zadłużenia aktywów skorygowany o zaliczki IZOSTAL S.A. i dotacje IZOSTAL S.A. oraz KOLB Sp. z o.o.	0,49	-
Wskaźnik bieżącej płynności	1,50	2,03
Wskaźnik płynności szybki	0,71	0,79
Wskaźnik płynności szybki skorygowany o zaliczki IZOSTAL S.A.	0,84	-

Duża wartość zaliczek otrzymywanych przez Grupę na poczet realizacji zamówień, powoduje wzrost wskaźnika zadłużenia aktywów oraz spadek wskaźnika płynności szybkiej Grupy. Otrzymane przez Grupę zaliczki, nie rozliczone na 31.03.2018r. wynosiły 60.570 tys. zł. Największy udział miały w nich nierozliczone zaliczki IZOSTAL S.A., otrzymane od Gaz-System S.A., które wynosiły na 31.03.2018r. 56 715 tys. zł. Sytuacja ta nieco zniekształca obraz płynności finansowej Grupy i poziomu jej

zadłużenia, bowiem zadłużenie Grupy z tytułu otrzymanych zaliczek nie stanowi zagrożenia dla płynności finansowej Grupy. W szczególności dotyczy to zaliczek otrzymanych przez IZOSTAL S.A., gdyż:

- zobowiązania z tytułu zaliczek miały na 31.03.2018r. swoje pełne pokrycie w posiadanych zapasach;
- Grupa zgodnie z umową realizuje dostawy rur izolowanych dla Gaz-System S.A. tj. w terminie i bez zastrzeżeń jakościowych;
- zatem każda zaliczka jest rozliczana z Gaz-System S.A. w pełnej wysokości, zgodnie z założonym harmonogramem.

Dlatego w tabeli 13 przedstawiono dodatkowo wskaźniki zadłużenia aktywów i płynności szybkiej Grupy, skorygowane o: (a) poziom zobowiązań z tytułu zaliczek otrzymanych przez IZOSTAL S.A. na dzień 31.03.2018r. tj. 56 715 tys. zł oraz o (b) poziom zapasów sfinansowany tymi zaliczkami tj. 56 715 tys. zł. Po ww. korekcie, wartość wskaźnika zadłużenia aktywów Grupy spada z 0,56 do 0,53, natomiast wskaźnik płynności szybkiej wzrasta z 0,71 do 0,84. Korekty te dają pełniejszy obraz sytuacji płynnościowej i zadłużenia Grupy, uwzględniający rozliczenia z Gaz-System S.A.

Dodatkowo, dwie spółki Grupy tj. IZOSTAL S.A. oraz Kolb Sp. z o.o., korzystały z dotacji unijnych na realizację inwestycji innowacyjnych. Dotacje te są ujmowane w pasywach Grupy, w rozliczeniach międzyokresowych przychodów, w zobowiązaniach krótkoterminowych. Jednakże obie spółki pozytywnie zakończyły okres weryfikacji wykorzystania dotacji, zatem aktualnie dotacje są bezzwrotne. Na 31.03.2018 r. ich wartość wynosiła: 21 222 tys. zł w IZOSTAL SA oraz 2 384 tys. zł w Kolb Sp. z o.o.. Wartość zaliczek jest rozliczana w wyniku, w okresie amortyzacji środków trwałych sfinansowanych dotacją. Traktując obie ww. dotacje jako kapitał bezzwrotny Grupy, oraz uwzględniając opisaną wyżej korektę o zaliczki IZOSTAL SA z Gaz-System S.A., wówczas wskaźnik zadłużenia Grupy obniża się z 0,56 do 0,49.

Poziom wskaźników zadłużenia i płynności wskazuje na stabilną sytuację finansową spółek z Grupy STALPROFIL.

Stabilność prowadzenia działalności gospodarczej zapewnia Grupie także dostęp do limitów kredytowych, przedstawionych w Tabelach 14 i 15, poniżej.

Tabela 14 Zestawienie limitów kredytowych na finansowanie obrotu – krótkoterminowych i długoterminowych, których stroną były podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. według stanu na 31.03.2018r.

Spółka	Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótkoterminowe i długoterminowe	Limit (tys. zł)	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	5 000	WIBOR ON + marża LIBOR ON + marża	31.01.2019
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	5 000	WIBOR 1M + marża	31.01.2019
	Kredyt obrotowy w mBanku S.A.	10 000	WIBOR 1M + marża	31.01.2020
	Kredyt obrotowy w mBanku S.A.	10 000	WIBOR 1M + marża	31.01.2020
	Kredyt obrotowy w mBanku S.A.	10 000	WIBOR 1M + marża	15.02.2020
	Kredyt obrotowy wielocelowy Pekao S.A.	28 000	WIBOR 1M + marża EURIBOR 1M + marża LIBOR 1M + marża	31.06.2018
	Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.*	75 000*	WIBOR 1M + marża	22.09.2019
	Kredyt wieloproduktowy w ING Bank S.A.	7 500	WIBOR 1M + marża	31.03.2020
IZOSTAL S.A.	Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A.	22 000	WIBOR 1M + marża EURIBOR 1M + marża LIBOR 1M + marża	10.08.2019
	Kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	25 000	WIBOR 1M + marża EURIBOR 1M + marża LIBOR 1M + marża	30.06.2018
	Linia kredytowa mBank	70 000	WIBOR 1M + marża EURIBOR 1M + marża LIBOR 1M + marża	29.06.2020
	Kredyt odnawialny w mBank S.A.	10 000	WIBOR 1M+ marża	29.08.2019
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. /wielowalutowy/	10 000	WIBOR ON + marża LIBOR ON + marża	31.01.2019
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	3 000	WIBOR 1M + marża	31.01.2019
	Kredyt obrotowy wielocelowy mBank S.A.	3 000	WIBOR 1M + marża	31.12.2019
	Kredyt obrotowy w ING Bank Śląski S.A.	3 000	WIBOR 1M + marża	14.03.2019
Razem		296 500		

* łączny limit 75,0 mln zł, w tym sublimity: kredyt w rachunku bieżącym max 10 mln zł, kredyt obrotowy max 37,5 mln zł, gwarancje/ akredytywy max 52,5 mln zł.

Tabela 15 Zestawienie kredytów inwestycyjnych, których stroną były podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. według stanu na 31.03.2018r.

Spółka	Kredyty inwestycyjne	Limit (tys. zł)	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	9 179	WIBOR 1M + marża	31.12.2020
IZOSTAL S.A.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	5 000	WIBOR 1M + marża	31.05.2019
Razem		14 179		

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

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

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

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

Kluczowym parametrem mającym wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A jest stan koniunktury na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali oraz na rynku sieci przesyłowych gazu.

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

Według raportu World Steel Association w okresie 1Q 2018 światowa produkcja stali wzrosła o 4,1% r/r i wyniosła 426,6 mln ton. W Unii Europejskiej produkcja stali wzrosła o 0,9% r/r i osiągnęła poziom 43,1 mln ton. W Polsce odnotowano wzrost produkcji o 5,8% r/r.

Według kwietniowych prognoz World Steel Association zużycie jawne stali w UE wzrośnie w 2018 r. o 2%, a w 2019 r. o 0,8%. Również zdaniem EUROFER perspektywy europejskiego rynku stali są korzystne. Konsumpcja stali w UE będzie rosła w ślad za wzrostem produkcji praktycznie we wszystkich sektorach „stalochłonnych”, takich jak: budownictwo, przemysł maszynowy, motoryzacyjny czy AGD. Według EUROFER branże zużywające stal odnotują wzrost produkcji średnio o 2,2% w 2018 r. i o 1,9% w 2019 r.

Dzięki planowanym dużym inwestycjom infrastrukturalnym, finansowanym z nowej perspektywy unijnej, krajowy rynek powinien wzrastać w szybszym tempie niż rynek UE. W roku 2018 przewidywana jest kontynuacja inwestycji w zakresie budowy gazowych sieci przesyłowych, infrastruktury drogowej czy kolejowej. Te optymistyczne prognozy powinny mieć wpływ na utrzymanie trwających na rynku pozytywnych trendów cenowych na rynku stali.

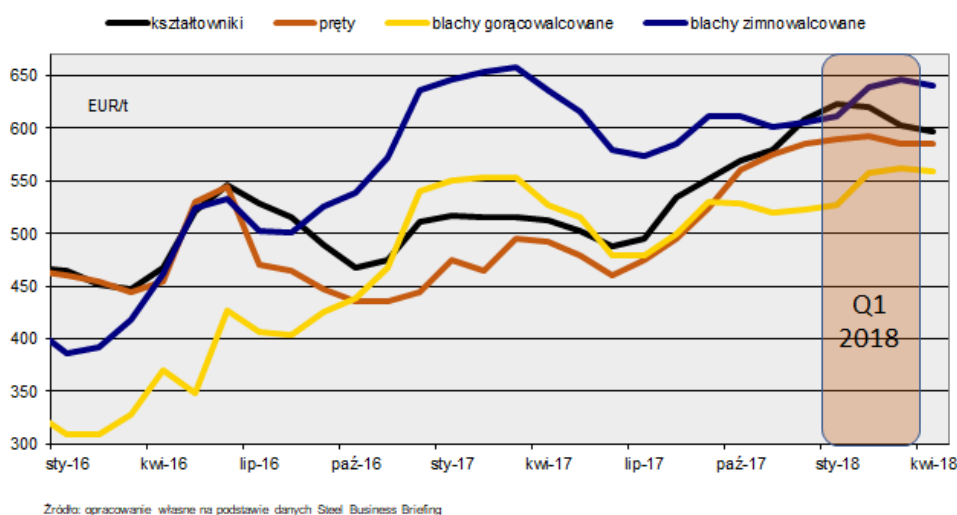
Zdaniem EUROFER głównym zagrożeniem dla europejskiego rynku stali w latach 2018-2019 będzie narastający protekcjonizm. Potencjalne pojawienie się działań odwetowych prowadzących do wojny handlowej jest kluczowym czynnikiem ryzyka na rynku stali. O ile po stronie popytu perspektywy są korzystne, podażowa strona europejskiego rynku stali stoi przed zagrożeniem zakłóceniami w imporcie. Na skutek środków protekcjonistycznych wprowadzonych przez USA, towary wcześniej kierowane na rynek amerykański mogą zostać przekierowane do Europy. Problemem dla europejskich producentów może być również silne euro, zmniejszające konkurencyjność eksportu.

Unia Europejska zintensyfikowała działania zmierzające do ochrony europejskiego rynku stali przed dumpingiem. Dotyczy to w szczególności importu z Chin. Postępowania antydumpingowe obejmują również: Rosję, Ukrainę, Białoruś, Serbię, Iran, Brazylię, Koreę Południową, Japonię i USA. W przypadku stwierdzenia praktyk dumpingowych, Komisja Europejska nakłada na dany wyrób hutniczy odpowiednią stawkę celną. Dotychczas owe postępowania dotyczyły przede wszystkim: wyrobów płaskich (blach), prętów, walcówki i rur. Zniwelowanie problemu nieuczciwej konkurencji spoza UE powinno wpłynąć pozytywnie na kondycję europejskiego sektora stalowego.

Ogólnie dobra koniunktura gospodarki światowej i wzrost konsumpcji jawnej stali wpływają korzystnie na rynek stalowy. Utrzymanie trwającego już od roku 2016 wzrostowego trendu cen wyrobów hutniczych pozwoliło na wypracowanie lepszych wyników zarówno przez producentów, jak i dystrybutorów stali. Według SBB w I kwartale 2018 r. średnie ceny wyrobów długich, takich jak kształtowniki i pręty, były wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o odpowiednio 19% i 23%. Było to między innymi efektem działań antydumpingowych podejmowanych przez UE. Należy zaznaczyć, że ceny stali zależą przede wszystkim od cen rudy żelaza, węgla koksującego i złomu. Dlatego to właśnie dynamika cen tych surowców jest głównym obszarem ryzyka dla dalszego wzrostu cen wyrobów hutniczych.

Jeżeli zrealizowane zostaną przytoczone powyżej optymistyczne prognozy wzrostu popytu i utrzyma się tendencja wzrostowa cen stali, będzie to miało pozytywny wpływ na kondycję branży stalowej i wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Wykres 2 Zmiany cen wyrobów hutniczych na rynku europejskim w okresie I 2016 - IV 2018



b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów

Zawarta w 2015 r. przez konsorcjum IZOSTAL S.A./STALPROFIL S.A. z Gaz-System S.A. umowa ramowa w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na zadania inwestycyjne planowane do 2019 r. otwiera Grupie znaczny rynek zbytu. Umowa dotyczy dostaw 1 057 km rur na budowę korytarza gazowego Północ-Południe. Umowa Ramowa określa warunki udzielania i realizacji umów częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez OGP Gaz-System S.A. z Konsorcjum jako jednym z wykonawców. Zamawiający wyłącza dostawców poszczególnych partii rur (spośród dostawców, z którymi zawarł analogiczne umowy ramowe) w trybie zamkniętych przetargów publicznych. Korzystnym dla perspektyw działalności Grupy jest umieszczenie przez Zamawiającego w SIWZ zapisów art. 138 Prawa zamówień publicznych wymagającego, by udział towarów pochodzących z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw, z którymi Wspólnota Europejska zawarła umowy o równym traktowaniu przedsiębiorców, nie był niższy niż 50%. Wprowadzenie tego zapisu jest zrozumiałe z uwagi na dofinansowanie budowanych gazociągów w dużej części środkami z budżetu UE. Ponadto jest korzystne z punktu widzenia Unijnych producentów i firm biorących udział na różny sposób w realizacji zamówienia.

Inwestycja ma bardzo wysoką rangę i oceniana jest jako kluczowa dla rozwoju regionu i utworzenia wspólnego rynku energetycznego Europy. Spośród rozstrzygniętych do 31.03.2018 r. przetargów w ramach Umowy Ramowej łącznie na 662 km rur Grupa bierze udział w dostawach 515 km (78%). Świadczy to o skuteczności Grupy w konkurencji z pozostałymi potencjalnymi dostawcami - 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji.

W I kwartale 2018 r. Spółka zawarła 3 kolejne Umowy Częściowe z Gaz-System S.A.:

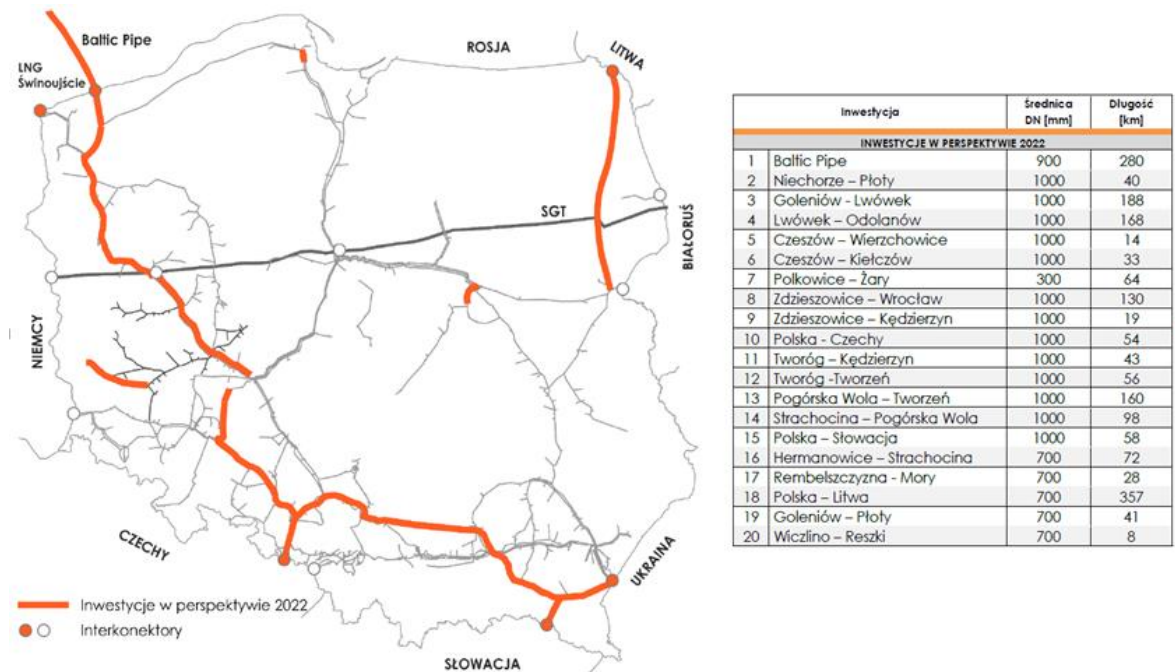
- w dniu 01.02 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Strachocina - Pogórska Wola. Wartość umowy częściowej wynosi 92 518 tys. zł brutto i przewiduje realizację umowy w terminie od 01.06.2018 do 31.07.2018. łączna długość dostarczonych w ramach tej umowy rur to ok. 40 km,
- w dniu 01.02 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Tworóg-Tworzeń. Wartość umowy częściowej wynosi 115 353 tys. zł brutto i przewiduje realizację umowy w terminie od 01.06.2018 do 28.02.2019. łączna długość dostarczonych w ramach tej umowy rur to ok. 55 km,
- w dniu 01.03 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Pogórska Wola - Tworzeń. Wartość umowy częściowej wynosi 87 208 tys. zł brutto i przewiduje realizację umowy w terminie od 01.09.2018 do 31.01.2019. łączna długość dostarczonych w ramach tej umowy rur to ok. 41 km.

Według wiedzy Zarządu kolejne przetargi będą rozstrzygane w nadchodzących miesiącach. Dostawy dotyczyć będą budowy gazociągów głównie w południowej części Polski i wymagają rozwiniętego zaplecza logistycznego w postaci między innymi placów składowych.

Istotnym elementem przewagi Grupy nad konkurencją, oprócz najwyższych parametrów jakościowych oferowanych wyrobów, jest posiadanie przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. ogromnych powierzchni magazynowych ulokowanych w rejonach budowy gazociągów. Grupa jest w pełni przygotowana logistycznie, produkcyjnie jak i finansowo do obsłużenia potrzeb OGP Gaz-System S.A.

Opisana wyżej perspektywa dotyczy zakupów rur na rozbudowę systemu przesyłowego w perspektywie najpóźniej do 2019 roku, natomiast zgodnie z założeniami krajowego dziesięcioletniego planu rozwoju systemu przesyłowego i strategii na lata 2018-2027, OGP Gaz-System S.A. ma wybudować 2 231 km nowych gazociągów, o średnicy głównie DN1000 oraz (w mniejszym stopniu) DN700 w zachodniej, południowej i wschodniej części Polski, w tym ok. 1 911 km do roku 2022. W ramach tego programu zakłada się uruchomienie połączeń z Czechami, Słowacją, Litwą i – za pośrednictwem podmorskiego gazociągu Baltic Pipe – połączenia z norweskimi złożami gazu.

Rys. 2 Plan Rozwoju gazowej sieci przesyłowej Gaz - System S.A. w perspektywie 2022r.



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

W zakresie rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej Prezes Urzędu Regulacji Energetyki uzgodnił projekt „Planu rozwoju Polskiej Spółki Gazownictwa na lata 2018-2022”. Uzgodniona w dniu 25.01.2018 aktualizacja przewiduje w najbliższych dwóch latach (2018-2019) wydatkowanie kwoty 2,86 mld zł. na nakłady inwestycyjne. Środki zostaną wydane na przyłączenie nowych odbiorców, budowę nowych i modernizację istniejących sieci dystrybucji, gazyfikację terenów niezgazyfikowanych oraz inwestycje w infrastrukturę towarzyszącą. Uzgodniony Plan Rozwoju jest częścią Strategii Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. wynikającej z realizacji strategii Grupy Kapitałowej PGNiG S.A. na lata 2017-2022, zgodnie z którą spółka ta chce w latach 2016-2022 przeznaczyć na inwestycje 11,3 mld zł.

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

Opisane wyżej czynniki pozwalają optymistycznie patrzeć na przyszłość Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. i dalszy wzrost jej wartości.