

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ 2017



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

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

17 listopad 2017

Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.	4
II. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.	6
1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	6
2. Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	8
3. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	9
4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	10
5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.....	12
6. Odpisy aktualizujące wartość należności Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.....	12
7. Rezerwy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	13
8. Odroczone podatek dochodowy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.....	14
III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.	15
1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej STALPROFIL S.A.	15
2. Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów STALPROFIL S.A.	17
3. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych STALPROFIL S.A.....	18
4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym STALPROFIL S.A.....	19
5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A.	21
6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A.....	21
7. Rezerwy STALPROFIL S.A.	22
8. Odroczone podatek dochodowy STALPROFIL S.A.....	23
IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD.	24
1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości.....	24
2. Zmiana metody ustalenia wyceny instrumentów finansowych.....	24
3. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.....	24
4. Korekty błędów poprzednich okresów.....	24
V. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.	25
1. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III kwartale 2017 r.	25
2. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	25
3. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....	25
4. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.	26
5. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	26

6. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda.	26
7. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	27
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.....	27
VI. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.	27
1. Informacje ogólne.....	27
2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	28
3. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kwartale 2017 r.	30
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w III kw. 2017 r.....	32
5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe.	34
6. Informacje o udzieleniu przez STALPROFIL S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	34
7. Informacja o toczących się postępowaniach oraz istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	35
8. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz... ..	37
9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.	37
10. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.....	37
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.....	40

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2017 narastająco	III kwartał 2016 narastająco	III kwartał 2017 narastająco	III kwartał 2016 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	849 935	596 277	199 675	136 485
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 813	(5 391)	6 064	(1 234)
Zysk (strata) brutto	22 401	(5 652)	5 263	(1 294)
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	15 381	(10 633)	3 613	(2 434)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(23 089)	(9 913)	(5 424)	(2 269)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 199)	(5 586)	(986)	(1 279)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16 581)	(1 316)	(3 895)	(301)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(43 869)	(16 815)	(10 306)	(3 849)
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Aktywa razem	732 501	659 066	169 989	148 975
Zobowiązania długoterminowe	71 289	92 653	16 544	20 943
Zobowiązania krótkoterminowe	333 837	254 259	77 473	57 473
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	257 877	244 246	59 845	55 209
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	406	396
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,88	(0,61)	0,21	(0,14)

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

- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego zysku przypadającego na jedną akcję za trzy kwartały 2017r. (trzy kwartały 2016r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2566 zł (1 EURO = 4,3688zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2017r. - 1 EURO = 4,3091 zł (na 31 grudnia 2016r. - 1 EURO = 4,4240 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2016.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2017 narastająco	III kwartał 2016 narastająco	III kwartał 2017 narastająco	III kwartał 2016 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	431 136	315 788	101 286	72 283
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 139	8 338	3 322	1 909
Zysk (strata) brutto	15 096	9 289	3 546	2 126
Zysk (strata) netto	12 564	7 672	2 952	1 756
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 380)	(9 261)	(1 264)	(2 120)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	686	(3 891)	161	(891)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 781)	2 403	(3 238)	550
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(18 475)	(10 749)	(4 340)	(2 460)
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Aktywa razem	456 180	424 310	105 864	95 911
Zobowiązania długoterminowe	55 890	66 176	12 970	14 958
Zobowiązania krótkoterminowe	120 744	92 600	28 021	20 931
Kapitał własny	279 546	265 534	64 873	60 021
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	406	396
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,72	0,44	0,17	0,10

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

- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz jednostkowego zysku przypadającego na jedną akcję za trzy kwartały 2017r. (trzy kwartały 2016r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2566 zł (1 EURO = 4,3688zł).
- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2017r. - 1 EURO = 4,3091 zł (na 31 grudnia 2016r. - 1 EURO = 4,4240 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2016.

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

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

(tys. zł)

AKTYWA	Na dzień 30.09.2017	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 30.09.2016
Aktywa trwałe (długoterminowe)	251 380	252 065	255 941	259 274
Rzeczowe aktywa trwałe	238 632	239 124	241 349	243 557
Nieruchomości inwestycyjne			1 200	1 200
Wartość firmy	3 585	3 585	3 585	3 818
Inne wartości niematerialne	521	628	710	768
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 072	8 118	8 574	9 685
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	570	610	523	246
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	481 121	404 150	403 125	328 821
Zapasy	217 110	241 323	269 282	179 632
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	256 336	157 707	116 485	139 565
należności z tytułu dostaw i usług	211 150	138 202	105 228	119 806
Należności z tytułu podatku dochodowego		200	1 644	1
Walutowe kontrakty terminowe	609	41	166	77
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 539	3 195	15 064	9 261
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 527	1 684	484	285
Aktywa razem	732 501	656 215	659 066	588 095

PASYWA	Na dzień 30.09.2017	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 30.09.2016
Kapitał własny	327 375	316 713	312 154	311 527
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	157 599	157 599	150 380	201 159
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	290	290	290	350
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	90 238	79 728	83 826	33 250
Udziały niekontrolujące	69 498	69 346	67 908	67 018
Zobowiązania długoterminowe	71 289	86 978	92 653	96 519
Rezerwy	790	790	791	10 034
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 907	2 500	2 337	2 329
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	41 677	57 644	62 577	56 043
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	2 089	1 983	2 409	2 386
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	23 826	24 061	24 539	25 727
Zobowiązania krótkoterminowe	333 837	252 524	254 259	180 049
Rezerwy	16 661	15 247	18 217	5 708
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	66 550	21 230	22 139	37 381
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	5 866	5 866	5 866	5 506
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 106	5 136	1 152	967
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	241 161	203 650	206 098	130 278
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	126 052	122 857	118 295	88 875
Zobowiązania z tytułu zaliczek na zakup aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	1 200	1 175		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 278	220	760	207
Walutowe kontrakty terminowe	15	-	27	2
Pasywa razem	732 501	656 215	659 066	588 095

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

WARIANT KALKULACYJNY	(tys. zł)			
	Za okres od 01.07. do 30.09.2017	Za okres od 01.01. do 30.09.2017	Za okres od 01.07. do 30.09.2016	Za okres od 01.01. do 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	240 201	849 935	235 534	596 277
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	215 259	781 418	220 078	549 610
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	24 942	68 517	15 456	46 667
Pozostałe przychody	4 324	7 096	429	2 338
Koszty sprzedaży	7 289	23 007	6 475	16 837
Koszty ogólnego zarządu	8 460	24 802	7 114	23 214
Pozostałe koszty	1 026	1 991	11 621	14 345
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	12 491	25 813	(9 325)	(5 391)
Przychody finansowe	320	899	1 117	2 618
Koszty finansowe	1 378	4 311	1 064	2 879
Zysk / (strata) brutto	11 433	22 401	(9 272)	(5 652)
Podatek dochodowy	2 153	4 520	75	3 208
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	9 280	17 881	(9 347)	(8 860)
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	9 280	17 881	(9 347)	(8 860)
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	8 218	15 381	(10 282)	(10 633)
Udziały niekontrolujące	1 062	2 500	935	1 773
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	9 280	17 881	(9 347)	(8 860)
Przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	8 218	15 381	(10 282)	(10 633)
Udziały niekontrolujące	1 062	2 500	935	1 773

	Za okres od 01.01. do 30.09.2017	Za okres od 01.01. do 30.09.2016
Zysk / (strata) na jedną akcję (w zł):		
podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,88	(0,61)
podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,88	(0,61)

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

METODA POŚREDNIA	(tys. zł)			
	Za okres od 01.07. do 30.09.2017	Za okres od 01.01. do 30.09.2017	Za okres od 01.07. do 30.09.2016	Za okres od 01.01. do 30.09.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / (strata) brutto	11 433	22 401	(9 272)	(5 652)
Korekty o pozycje:	(32 834)	(45 490)	18 102	(4 261)
Amortyzacja środków trwałych	2 762	8 440	2 602	8 023
Amortyzacja wartości niematerialnych	70	218	96	231
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	(577)	(387)	(93)	13
Koszty i przychody z tytułu odsetek	595	2 093	625	1 479
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(44)	44	(223)	(210)
Zmiana stanu rezerw	1 413	(1 558)	11 948	12 623
Zmiana stanu zapasów	24 213	52 172	13 065	(26 221)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(96 742)	(138 372)	34 828	(47 144)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	35 864	33 093	(42 778)	49 440
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	(442)	(1 287)	(1 968)	(2 495)
Inne korekty	54	54		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(21 401)	(23 089)	8 830	(9 913)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	159	1 069	943	1 145
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 172	5 412	1 977	6 930
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych				
Inne	15	144	66	199
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1 998)	(4 199)	(968)	(5 586)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek			5 865	25 247
Spłata kredytów i pożyczek	5 967	10 900	10 102	22 822
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	413	969	371	1 577
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	2 660	2 660	700	700
Zapłacone odsetki	550	2 052	597	1 464
Inne			(42)	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(9 590)	(16 581)	(5 947)	(1 316)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(32 989)	(43 869)	1 915	(16 815)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(17 954)	(7 019)	(29 918)	(11 256)
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	7	(48)	(72)	(4)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(50 936)	(50 936)	(28 075)	(28 075)

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

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							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	Udziały niekontrolujące	
Saldo na dzień 01.07.2017 roku	1 750	8 000	157 599	290	79 728	247 367	69 346	316 713
Zysk / (strata) za rok obrotowy					8 218	8 218	1 062	9 280
Dywidendy					2 292	2 292	(910)	1 382
Saldo na dzień 30.09.2017 roku	1 750	8 000	157 599	290	90 238	257 877	69 498	327 375
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	1 750	8 000	150 380	290	83 826	244 246	67 908	312 154
Podział zysku netto			7 219		(7 219)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					15 381	15 381	2 500	17 881
Dywidendy					(1 750)	(1 750)	(910)	(2 660)
Saldo na dzień 30.09.2017 roku	1 750	8 000	157 599	290	90 238	257 877	69 498	327 375

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							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	Udziały niekontrolujące	
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	1 750	8 000	198 873	350	47 505	256 478	64 609	321 087
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(66)		(66)		(66)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				6		6		6
Podział zysku netto			2 285		(2 285)	-		-
Korekta z tyt. połączenia spółek			(50 778)	-	50 042	(736)	481	(255)
Zysk / (strata) za rok obrotowy					(10 736)	(10 736)	2 818	(7 918)
Dywidendy					(700)	(700)		(700)
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	1 750	8 000	150 380	290	83 826	244 246	67 908	312 154
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	1 750	8 000	198 873	350	47 505	256 478	64 609	321 087
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów					12	12	(12)	-
Podział zysku netto			2 286		(2 286)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					(10 633)	(10 633)	1 773	(8 860)
Zmiana udziałów niekontrolujących					(648)	(648)	648	-
Dywidendy					(700)	(700)		(700)
Saldo na dzień 30.09.2016 roku	1 750	8 000	201 159	350	33 250	244 509	67 018	311 527

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

Za okres od 01.07. do 30.09.2017

	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	262	1	-	261
Produkty w toku	39	39	36	36
Wyroby gotowe	80	-	-	80
Towary	1 272	2	-	1 270
RAZEM	1 653	42	36	1 647

Za okres od 01.01. do 30.09.2017

	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	340	79	-	261
Produkty w toku	19	19	36	36
Wyroby gotowe	76	3	7	80
Towary	1 367	97	-	1 270
RAZEM	1 802	198	43	1 647

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

	Za okres od 01.07. do 30.09.2017	Za okres od 01.01. do 30.09.2017
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	18 081	17 587
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	1 060	2 063
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	671	1 318
należność główna	339	596
należność odsetkowa	332	722
pozostałe należności	389	745
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	2 770	3 279
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	16 371	16 371
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 435	5 435
należność główna	4 005	4 005
należność odsetkowa	1 430	1 430
pozostałe należności	10 936	10 936

7. Rezerwy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.07. do 30.09.2017

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzac yjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	3 607	145	1 656	10 629	16 037
- krótkoterminowe na początek okresu	3 607	145	866	10 629	15 247
- długoterminowe na początek okresu			790	-	790
Zwiększenia	1 007	-	595	1 278	2 880
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 007		595	1 278	2 880
Zmniejszenia	1 014	5	219	228	1 466
- wykorzystane w ciągu roku	108	5	219	82	414
- rozwiązane ale niewykorzystane	906		-	146	1 052
Wartość na koniec okresu w tym:	3 600	140	2 032	11 679	17 451
- krótkoterminowe na koniec okresu	3 600	140	1 242	11 679	16 661
- długoterminowe na koniec okresu			790	-	790

Za okres od 01.01. do 30.09.2017

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzac yjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	4 291	359	2 204	12 154	19 008
- krótkoterminowe na początek okresu	4 291	359	1 413	12 154	18 217
- długoterminowe na początek okresu			791	-	791
Zwiększenia	1 518	-	1 241	2 029	4 788
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 518		1 241	2 029	4 788
Zmniejszenia	2 209	219	1 413	2 504	6 345
- wykorzystane w ciągu roku	874	9	1 150	1 887	3 920
- rozwiązane ale niewykorzystane	1 335	210	263	617	2 425
Wartość na koniec okresu w tym:	3 600	140	2 032	11 679	17 451
- krótkoterminowe na koniec okresu	3 600	140	1 242	11 679	16 661
- długoterminowe na koniec okresu			790	-	790

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

	Bilans			Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.09.2017	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016	Za okres od 01.07. do 30.09.2017	Za okres od 01.01. do 30.09.2017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
dodatnie różnice kursowe	111	69	49	42	62
wycena rzeczowych aktywów trwałych	961	946	961	15	-
amortyzacja podatkowa	119	94	-	25	119
bonifikata na towary	82	174	423	(92)	(341)
odszkodowania	33	37	37	(4)	(4)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	7	77	82	(70)	(75)
wartość środków trwałych w leasingu	904	880	859	24	45
kontrakty długoterminowe	611	217	30	394	581
niezrealizowana marża	-	(73)	(183)	73	183
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	12	12	12	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	67	67	67	-	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 907	2 500	2 337		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
naliczone odsetki	15	15	13	-	(2)
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	583	558	572	(25)	(11)
ujemne różnice kursowe	57	20	7	(37)	(50)
rezerwy na przyszłe koszty	1 826	1 255	1 609	(571)	(217)
rezerwy na świadczenia pracownicze	205	225	272	20	67
odpisy aktualizacyjne na należności	1 173	1 662	1 636	489	463
odpisy aktualizacyjne na zapasy	313	315	343	2	30
odpisy aktualizacyjne na aktywa trwałe	40	47	47	7	7
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	568	363	197	(205)	(371)
kontrakty długoterminowe	353	378	672	25	319
pozostałe	1 047	1 123	1 165	76	118
niezrealizowana marża	1 700	1 677	1 656	(23)	(44)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	194	482	387	288	193
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	(2)	(2)	(2)	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	-	-	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 072	8 118	8 574		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat				453	1 072
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 30.09.2017	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 30.09.2016
Aktywa trwałe (długoterminowe)	227 024	223 185	228 055	244 342
Rzeczowe aktywa trwałe	81 605	81 701	83 566	78 027
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	1 200	-
Inne wartości niematerialne	168	225	307	32
Długoterminowe aktywa finansowe	130 947	125 420	126 999	155 495
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 304	15 839	15 983	10 788
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	229 156	203 771	196 255	191 736
Zapasy	109 026	120 321	121 718	107 647
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	115 926	79 456	70 470	77 306
należności z tytułu dostaw i usług	105 180	73 455	67 537	75 331
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	200	1 644	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	6	6	6	5
Walutowe kontrakty terminowe	19	41	32	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 652	2 063	1 901	6 772
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 527	1 684	484	-
Aktywa razem	456 180	426 956	424 310	436 078

PASYWA	Na dzień 30.09.2017	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 30.09.2016
Kapitał własny	279 546	267 541	265 534	316 076
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	157 599	157 599	150 380	201 159
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	99 633	95 156	96 435	97 495
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	12 564	5 036	8 969	7 672
Zobowiązania długoterminowe	55 890	61 468	66 176	47 850
Rezerwy	620	620	621	442
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 912	2 513	2 616	1 636
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	44 698	50 346	54 640	43 916
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 373	1 171	1 471	1 153
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	6 287	6 818	6 828	703
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 602	6 130	6 130	-
Zobowiązania krótkoterminowe	120 744	97 947	92 600	72 152
Rezerwy	15 374	14 861	16 210	741
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	25 716	6 389	6 447	837
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	4 590	4 590	4 590	4 229
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	688	2 409	731	299
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	72 882	68 523	64 596	66 016
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	67 967	63 194	57 964	62 801
Zobowiązania z tytułu zaliczek na zakup aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	1 200	1 175	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	294	-	-	28
Walutowe kontrakty terminowe	-	-	26	2
Pasywa razem	456 180	426 956	424 310	436 078

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

WARIANT KALKULACYJNY	(tys. zł)			
	Za okres od 01.07. do 30.09.2017	Za okres od 01.01. do 30.09.2017	Za okres od 01.07. do 30.09.2016	Za okres od 01.01. do 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	152 978	431 136	115 926	315 788
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	139 301	394 732	107 292	288 518
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	13 677	36 404	8 634	27 270
Pozostałe przychody	3 641	5 660	241	410
Koszty sprzedaży	5 028	14 582	4 236	12 399
Koszty ogólnego zarządu	3 798	11 705	2 166	6 839
Pozostałe koszty	921	1 638	30	104
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	7 571	14 139	2 443	8 338
Przychody finansowe	2 389	2 718	73	1 743
Koszty finansowe	1 053	1 761	298	792
Zysk / (strata) brutto	8 907	15 096	2 218	9 289
Podatek dochodowy	1 379	2 532	441	1 617
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	7 528	12 564	1 777	7 672
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	7 528	12 564	1 777	7 672
Pozostałe dochody całkowite	4 477	3 198	(14 390)	17 747
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	4 477	3 198	(14 390)	17 747
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	5 527	3 948	(17 765)	21 910
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów (akcji i udziałów w spółkach zależnych)	(1 050)	(750)	3 375	(4 163)
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	12 005	15 762	(12 613)	25 419

	Za okres od 01.01. do 30.09.2017	Za okres od 01.01. do 30.09.2016
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,72	0,44
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,72	0,44

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

METODA POŚREDNIA	(tys. zł)			
	Za okres od 01.07. do 30.09.2017	Za okres od 01.01. do 30.09.2017	Za okres od 01.07. do 30.09.2016	Za okres od 01.01. do 30.09.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / (strata) brutto	8 907	15 096	2 218	9 289
Korekty o pozycje:	(19 868)	(20 476)	(2 295)	(18 550)
Amortyzacja środków trwałych	1 176	3 618	581	1 741
Amortyzacja wartości niematerialnych	41	131	13	36
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(1)	(2)	92	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	441	1 399	238	398
Przychody z tytułu dywidend	(1 119)	(1 719)		(1 000)
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(14)	(18)	(160)	(179)
Zmiana stanu rezerw	514	(836)	-	-
Zmiana stanu zapasów	11 294	12 691	(5 746)	(17 111)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(34 488)	(42 934)	441	(35 897)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	2 234	6 509	3 294	34 830
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-	631	(1 048)	(1 368)
Inne korekty	54	54	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(10 961)	(5 380)	(77)	(9 261)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	15	20	160	179
Wpływy z tytułu odsetek	17	51	50	235
Wpływy z tytułu dywidend	1 119	1 719	-	1 000
Spłaty udzielonych pożyczek	-	-	10 000	10 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	848	1 279	1 424	5 305
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	-	10 000	10 000
Inne	25	175	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	328	686	(1 214)	(3 891)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek			5 865	14 965
Spłata kredytów i pożyczek	5 647	9 942	(500)	11 000
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	278	649	73	218
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	1 750	1 750	700	700
Zapłacone odsetki	423	1 440	269	644
Inne	-	-	(42)	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(8 098)	(13 781)	5 281	2 403
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(18 731)	(18 475)	3 990	(10 749)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(4 254)	(4 511)	2 046	16 709
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	1	2	(76)	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(22 984)	(22 984)	5 960	5 960

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.07.2017 roku	1 750	8 000	157 599	95 156	5 036	267 541
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				5 527		5 527
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(1 050)		(1 050)
Zysk / (strata) za rok obrotowy					7 528	7 528
Saldo na dzień 30.09.2017 roku	1 750	8 000	157 599	99 633	12 564	279 546
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)				3 948		3 948
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(750)		(750)
Podział zysku netto			7 219		(7 219)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					12 564	12 564
Dywidendy					(1 750)	(1 750)
Saldo na dzień 30.09.2017 roku	1 750	8 000	157 599	99 633	12 564	279 546

	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 01.01.2016 roku	1 750	8 000	198 873	79 748	2 985	291 356
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				20 251		20 251
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(18)		(18)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(3 845)		(3 845)
Podział zysku netto			2 285		(2 285)	-
Kapitał z tyt. połączenia spółek			(50 778)	299		(50 479)
Zysk / (strata) za rok obrotowy					8 969	8 969
Dywidendy					(700)	(700)
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	1 750	8 000	150 380	96 435	8 969	265 534
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	1 750	8 000	198 873	79 748	2 985	291 356
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				21 910		21 910
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(4 163)		(4 163)
Podział zysku netto			2 286		(2 286)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					7 673	7 673
Dywidendy					(700)	(700)
Saldo na dzień 30.09.2016 roku	1 750	8 000	201 159	97 495	7 672	316 076

5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.07. do 30.09.2017

	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	262	1	-	261
Towary	1 272	2	-	1 270
RAZEM	1 534	3	-	1 531

Za okres od 01.01. do 30.09.2017

	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	340	79	-	261
Towary	1 367	97	-	1 270
RAZEM	1 707	176	-	1 531

6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A.

	Za okres od 01.07. do 30.09.2017	Za okres od 01.01. do 30.09.2017
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	16 118	15 654
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	853	1 543
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	180	434
należność główna	(3)	55
należność odsetkowa	183	379
pozostałe	389	745
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	2 687	2 913
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	14 284	14 284
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 547	3 547
należność główna	2 872	2 872
należność odsetkowa	675	675
pozostałe	10 737	10 737

7. Rezerwy STALPROFIL S.A.

Za okres od 01.07. do 30.09.2017

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	3 607	145	1 304	10 425	15 481
- krótkoterminowe na początek okresu	3 607	145	684	10 425	14 861
- długoterminowe na początek okresu	-	-	620	-	620
Zwiększenia	1 007	-	148	538	1 693
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 007	-	148	538	1 693
Zmniejszenia	1 014	5	44	117	1 180
- wykorzystane w ciągu roku	108	5	44	17	174
- rozwiązane ale niewykorzystane	906	-	-	100	1 006
Wartość na koniec okresu w tym:	3 600	140	1 408	10 846	15 994
- krótkoterminowe na koniec okresu	3 600	140	788	10 846	15 374
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	620	-	620

Za okres od 01.01. do 30.09.2017

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	4 291	359	1 644	10 537	16 831
- krótkoterminowe na początek okresu	4 291	359	1 023	10 537	16 210
- długoterminowe na początek okresu	-	-	621	-	621
Zwiększenia	1 518	-	620	1 204	3 342
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 518	-	620	1 204	3 342
Zmniejszenia	2 209	219	856	895	4 179
- wykorzystane w ciągu roku	874	9	593	324	1 800
- rozwiązane ale niewykorzystane	1 335	210	263	571	2 379
Wartość na koniec okresu w tym:	3 600	140	1 408	10 846	15 994
- krótkoterminowe na koniec okresu	3 600	140	788	10 846	15 374
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	620	-	620

8. Odroczonego podatek dochodowy STALPROFIL S.A.

	Bilans			Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.09.2017	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016	Za okres od 01.07. do 30.09.2017	Za okres od 01.01. do 30.09.2017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
dodatnie różnice kursowe	108	68	48	40	60
wycena rzeczowych aktywów trwałych	560	542	551	18	9
bonifikata na towary	82	174	423	(92)	(341)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	1	1	5	-	(4)
wartość środków trwałych w leasingu	611	572	620	39	(9)
kontrakty długoterminowe	611	217	30	394	581
nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	(21)	(21)	(21)	-	-
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	12	12	12	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	948	948	948	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 912	2 513	2 616		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
naliczone odsetki	150	151	146	1	(4)
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	401	359	434	(42)	33
ujemne różnice kursowe	54	18	6	(36)	(48)
rezerwy na przyszłe koszty	1 085	1 065	1 147	(20)	62
rezerwy na świadczenia pracownicze	172	192	238	20	66
odpisy aktualizacyjne na należności	922	1 418	1 411	496	489
odpisy aktualizacyjne na zapasy	291	292	325	1	34
odpisy aktualizacyjne na aktywa trwałe	40	47	47	7	7
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	460	219	121	(241)	(339)
kontrakty długoterminowe	353	378	672	25	319
pozostałe	1 034	1 115	1 151	81	117
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	194	387	387	193	193
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	(3)	(3)	(3)	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	9 151	10 201	9 901	1 050	750
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 304	15 839	15 983		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat				884	1 225
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów				1 050	750

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 30 września 2017 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2016 r.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy na dzień 30 września 2017 r. i 30 września 2016 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2017r. do 30.09.2017r. i od 01.01.2016r. do 30.09.2016r.

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 I półrocze 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 III kwartale 2017 r.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. nie odczuwała wpływu czynników o charakterze sezonowym na wyniki Grupy. 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. Czynniki te mogą mieć wpływ na wyniki: STALPROFIL S.A., STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o., KOLB Sp. z o.o.

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów

Sprzedaż Grupy w tym segmencie generalnie jest uzależniona od sezonowości. Większe obroty generowane są przez ten segment zazwyczaj w kwartałach II-IV, z powodu: (a) warunków atmosferycznych, (b) harmonogramów przetargów i realizacji inwestycji przyjmowanych przez inwestorów, zwłaszcza z sektora publicznego, (c) harmonogramów robót przyjmowanych przez wykonawców inwestycji. W czasie ostrych zim następuje spadek natężenia budowy sieci przesyłowych, co wpływa negatywnie na przychody podmiotów Grupy działających w tym segmencie, tj. IZOSTAL S.A. oraz STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze.

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 (przekraczające 10% wartości kapitałów emitenta) transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

Zmiany w pozycji „Zyski i straty z tytułu wyceny aktywów finansowych” wykazane w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów STALPROFIL S.A. za III kw. 2017r, są skutkiem aktualizacji wyceny rynkowej akcji IZOSTAL S.A. notowanych na GPW w Warszawie. Wartość godziwa akcji IZOSTAL S.A. ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 30 września 2017 roku wartość giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była wyższa o 3,6% od wartości na dzień 31 grudnia 2016, co znalazło swoje odzwierciedlenie w wycenie wartości godziwej pakietu akcji, przedstawionej w Tabeli 1.

Wartość godziwą długoterminowych aktywów finansowych STALPROFIL S.A., które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku, tj. udziały w KOLB sp. z o.o., Spółka ustala na koniec roku obrotowego, na podstawie wycen lub testów na utratę wartości, dokonywanych przez niezależnych ekspertów, posiadających uznane kwalifikacje zawodowe oraz doświadczenie w wycenach instrumentów finansowych. W oszacowaniu wartości godziwej udziałów KOLB sp. z o.o. przyjęto metodę dochodową poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych.

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 2016 r. 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 wg stanu na			Zmiana
	30.09.2017r. (tys. zł)	30.06.2017 (tys. zł)	31.12.2016r. (tys. zł)	
	1	2	3	
akcje IZOSTAL S.A.	114 091	108 564	110 143	3 948
udziały w KOLB Sp. z o.o.	14 454	14 454	14 454	0
udziały w STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.	102	102	102	0
RAZEM	128 647	123 120	124 699	3 948

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.

5 września 2017 r. był dniem ustalenia prawa do dywidendy przysługującej z akcji STALPROFIL S.A. za rok 2016. Dniem wypłaty dywidendy był 26 września 2017 r. Spółka wypłaciła 1 750 tys. zł dywidendy, tj. 0,10 zł na każdą akcję. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę w ilości 17.500.000 sztuk.

Tabela 2 łączna wartość wypłaconej dywidendy w podziale na rodzaj akcji

Akcje objęte dywidendą	Ilość akcji [szt]	Dywidenda na akcję [zł]	Dywidenda łącznie [tys. zł]
akcje zwykłe	4 000 000	0,10	400
akcje uprzywilejowane co do głosu (5 głosów na 1 akcję)	13 500 000	0,10	1 350
Razem	17 500 000	0,10	1 750

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

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

Rodzaj zabezpieczenia	Na dzień 30.09.2017 (tys. zł)	Na dzień 31.12.2016 (tys. zł)	zmiana
Hipoteki	168 302	165 602	2 700
Zastaw na środkach trwałych	4 486	8 505	(4 019)
Zastaw na zapasach	121 033	107 759	13 274
Cesje wierzytelności handlowych	15 788	12 850	2 938
Powiązane z ww. zabezpieczeniami przelewy wierzytelności z umów ubezpieczeniowych			
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	131 471	133 468	(1 997)
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń	5 535	6 317	(782)
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów	32 500	32 500	0

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 postępowań sądowych wytoczonych wobec podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wg stanu na 30.09.2017r., przedstawiono w punkcie VI.7.

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

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

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

1. Informacje ogólne.

Spółka dominująca STALPROFIL S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od roku 2000. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2017 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 30.09.2017 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 III kw. 2017 r. w składzie Rady Nadzorczej Spółki STALPROFIL S.A. nastąpiła jedna zmiana. W miejsce członka Rady pana Jarosława Kuny, który z dniem 29.09.2017r. złożył rezygnację, powołany został pan Andrzej Młynarczyk. Na dzień 30.09.2017 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

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

W ramach Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. funkcjonuje Komitet Audytu, a jego skład na dzień publikacji niniejszego raportu (po zmianach dokonanych w dniu 06.10.2017 r.) przedstawiał się następująco:

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

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

W III kwartale 2017 r. nie zaszły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Istotny dla organizacji Grupy proces połączenia spółki dominującej STALPROFIL S.A. (spółka przejmująca) ze spółką zależną ZRUG Zabrze S.A. (spółka przejmowana) został zakończony 1.12.2016r. W ramach STALPROFIL S.A. został utworzony samobilansujący się i będący odrębnym pracodawcą Oddział Spółki w Zabrzu. Oddział prowadzi działalność gospodarczą, prowadzoną wcześniej przez spółkę zależną ZRUG Zabrze S.A. Całość aktywów i pasywów inkorporowanej spółki ZRUG Zabrze S.A. weszła w skład Oddziału. Przed włączeniem do STALPROFIL S.A., spółka ZRUG Zabrze S.A przeszła restrukturyzację kosztową i organizacyjną, w tym dokonano redukcji niewykorzystywanych zdolności produkcyjnych w zakresie usług wykonawstwa rurociągów (redukcja zatrudnienia i aktywów).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obowiązki konsolidacji podlegają zatem nie cztery, jak w 3 kwartale 2016 r., lecz 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 30.09.2017)

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

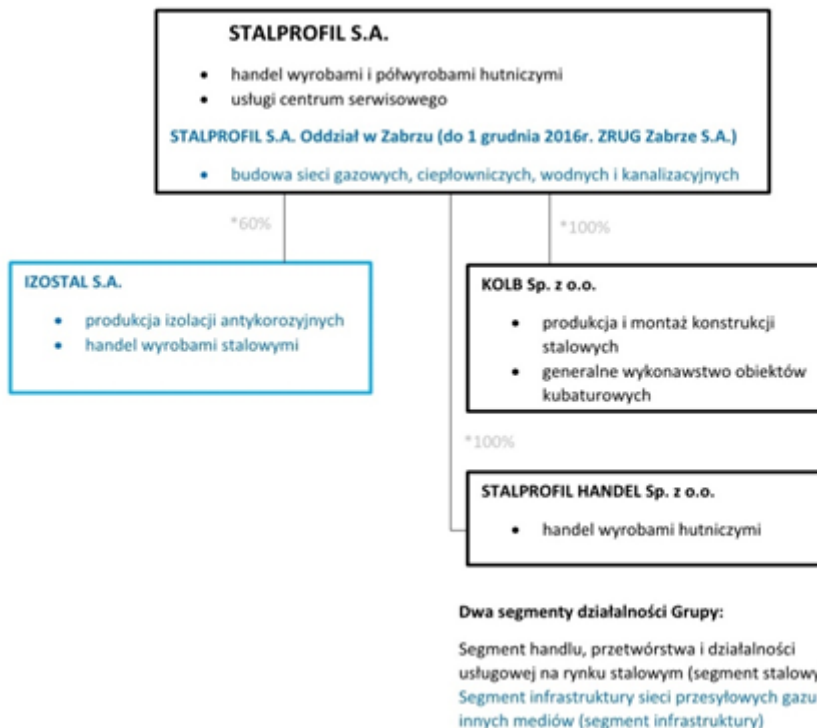
W Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. wyodrębnione zostały dwa podstawowe branżowe segmenty działalności:

1. **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.,

2. **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.

Schemat 1 Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.



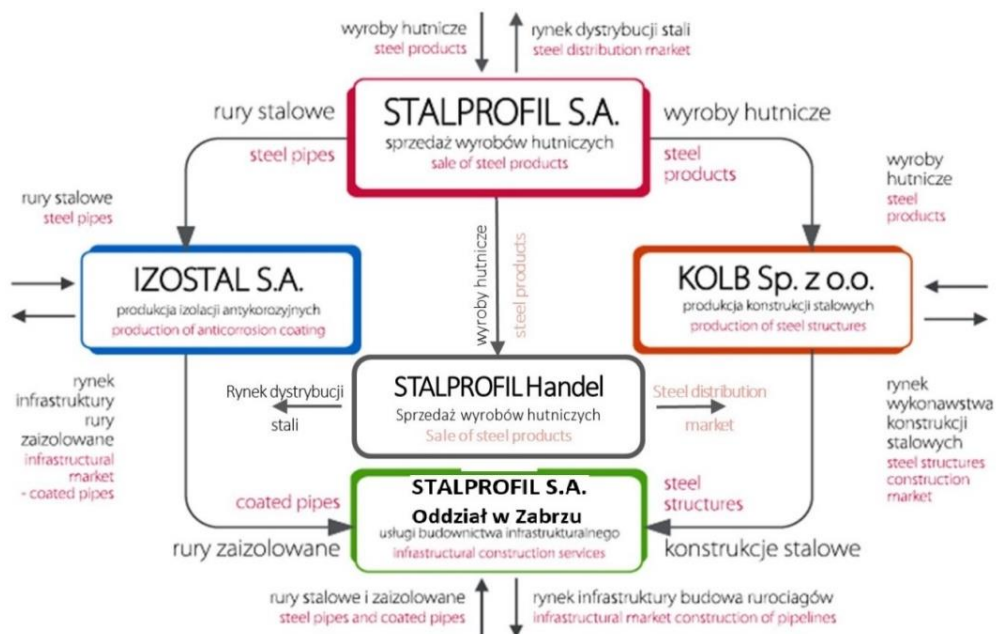
*) procentowy udział w kapitale zakładowym

Prowadzona w ramach Grupy dywersyfikacja działalności ma na celu zwiększenie odporności Grupy na wahania koniunktury w poszczególnych branżach.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy i jednocześnie podmiotu dominującego, tj. STALPROFIL S.A., jest handel wyrobami hutniczymi produkowanymi ze stali niestopowej. Również spółka zależna STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. zajmuje się tą samą działalnością. Działalność wszystkich podmiotów zależnych z Grupy 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. KOLB Sp. z o.o. zajmuje się produkcją i montażem konstrukcji stalowych, budowlanych oraz budową obiektów kubaturowych, a także produkcją konstrukcji maszynowych. Natomiast Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze jest wykonawcą robót związanych z budową i remontami sieci gazowych, ciepłowniczych, wodnych i kanalizacyjnych.

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



Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej na koniec III kw. 2017 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 5 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej (w osobach)

Segment	Stan na 30.09.2017		Stan na 30.09.2016	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
Liczba zatrudnionych w segmencie stalowym	161	267	146	249
Liczba zatrudnionych w segmencie infrastruktury	114	206	127	222
Razem	275	473	273	471

3. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kwartale 2017 r.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. osiągnęła w III kwartale 2017 r. korzystne wyniki finansowe będące pochodną dobrej sytuacji rynkowej zarówno w segmencie stalowym, jak i w segmencie infrastruktury, w tym głównie w jego części związanej ze sprzedażą izolowanych rur stalowych.

Grupa w III kwartale 2017 r. sprzedała prawie 61 tys. ton wyrobów hutniczych, tj. o 32% więcej r/r. Zrealizowany wolumen sprzedaży Grupa zawdzięcza 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. Dobre wyniki uzyskała również działająca w tym segmencie spółka zależna KOLB sp. z o.o. W III kwartale 2017 r. sprzedała 887 ton konstrukcji stalowych, tj. o 105% więcej r/r.

Z kolei w segmencie infrastruktury kontynuowane było wyraźne ożywienie w zakresie sprzedaży rur izolowanych, zapoczątkowane w II półroczu 2016 r. Pomimo znacznego obłożenia produkcji, w III kwartale 2017 r. Grupa sprzedała o 4% izolacji mniej niż w III kwartale 2016 r. Spadek ten wynika z harmonogramu dostaw realizowanych umów, a także z występujących przesunięć pomiędzy terminami rozstrzygnięć przetargów na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów, co skutkuje przesunięciem terminu odbioru rur przez zamawiającego.

W III kwartale 2017 r. IZOSTAL S.A. zrealizował dostawę 5 km rur DN1000 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na budowę gazociągu Lwówek - Odolanów oraz 20 km rur DN1000 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na budowę gazociągu Zdziechowice-Wrocław. W sierpniu 2017 r. konsorcjum firm IZOSTAL S.A. i STALPROFIL S.A. wygrało kolejny przetarg rozpisany przez OGP Gaz-System S.A. w ramach II Umowy Ramowej. W ramach tego przetargu, odpowiedzialny za dostawę – IZOSTAL S.A., dostarczy 45 km rur DN1000 izolowanych antykorozyjnie i malowanych wewnątrz na budowę gazociągu relacji Zdziechowice-Wrocław, odcinek Zdziechowice-Brzeg. Wartość brutto umowy wynosi 88 526 tys. zł, a jej realizacja przypada od 01.02.2018 do 31.05.2018. Umowa została zawarta we wrześniu 2017 r.

Grupa posiada wypełniony portfel zamówień w zakresie dostaw na rzecz swojego głównego odbiorcy, jakim jest OGP Gaz-System S.A. Kolejne dostawy będą realizowane począwszy od IV kwartału 2017 r., a ich znaczący wzrost nastąpi w miesiącach styczeń-czerwiec 2018 r. Według stanu na 30.09.2017 roku Grupa w portfelu zamówień posiada do realizacji dostawy na rzecz Gaz-System S.A. związane z II Umową Ramową łącznie na kwotę 397 mln zł netto.

Spośród przetargów rozstrzygniętych do 30.09.2017 z wyżej wymienionej Umowy Ramowej, łącznie na 503 km rur, Grupa będzie uczestniczyła w ok 77% dostaw dla OGP Gaz-System S.A. Świadczy to o skuteczności Grupy w konkurencji z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji, z którymi OGP Gaz – System S.A. podpisał Umowę Ramową. Do tej pory Zamawiający rozstrzygnął przetargi na 48% z łącznego zakresu dostaw szacowanych na ponad 1,8 mld zł (netto).

W III kwartale 2017 r. Grupa odzyskała rentowność w obszarze usług budowy sieci przesyłowych, dzięki realizacji przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze (dawny ZRUG Zabrze SA) umowy z PGNiG Technologie S.A. na wykonanie robót budowlano-montażowych na odcinku gazociągu DN700 Hermanowice-Strachocina. Wartość zawartej w maju 2017 r. umowy wynosi 28,9 mln zł netto, a jej realizacja nastąpi w okresie 17 miesięcy od przekazania terenu budowy. Odzyskanie przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. rentowności w tym obszarze, było możliwe dzięki restrukturyzacji tej działalności przeprowadzonej w latach 2015-2016.

Tabela 6 Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których Grupa informowała w III kwartale 2017 r.

Data	Zdarzenie
08.08.2017	Wybór oferty złożonej przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jako najkorzystniejszej w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych DN 1000 na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. odcinek Zdziechowice - Brzeg o długości około 45 km.
16.08.2017	Złożenie przez Pana Jarosława Kunę rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A., z dniem 29 września 2017r.
01.09.2017	Wypłata dywidendy za rok 2016 dla akcjonariuszy IZOSTAL S.A. (0,07 zł na każdą akcję)
06.09.2017	Zawarcie przez spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. umowy z OGP Gaz-System S.A. na dostawę izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnątrz rur stalowych dla zadania inwestycyjnego – Gazociąg DN 1000 Zdziechowice - Wrocław odcinek Zdziechowice - Brzeg o długości około 45 km.
09.09.2017	Zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu IZOSTAL S.A. powyżej 5% przez Aegon Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.
26.09.2017	Wypłata dywidendy za rok 2016 dla akcjonariuszy STALPROFIL S.A. (0,10 zł na każdą akcję)
29.09.2017	Powołanie Pana Andrzeja Młynarczyka na Członka Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A.
29.09.2017	Rozpoczęcie stosowania przez Spółkę zasady II.Z.3. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w III kw. 2017 r.

Łączne przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w III kw. 2017r. wyniosły 240 201 tys. zł, czyli wzrosły o 2% r/r.

W okresie sprawozdawczym zarówno działalność segmentu stalowego, jak i segmentu infrastruktury była rentowna.

Tabela 7 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za III kw. 2017 i 2016 r. w podziale na segmenty

Segmenty	III kwartał 2017 (tys. zł)			III kwartał 2016 (tys. zł)		
	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	153 498	86 703	240 201	119 827	115 707	235 534
<i>udział w przychodach</i>	<i>63,9%</i>	<i>36,1%</i>	<i>100,0%</i>	<i>50,9%</i>	<i>49,1%</i>	<i>100,0%</i>
Koszt własny sprzedaży	137 012	78 247	215 259	110 033	110 045	220 078
Zysk brutto na sprzedaży	16 486	8 456	24 942	9 794	5 662	15 456
<i>udział w zysku brutto</i>	<i>66,1%</i>	<i>33,9%</i>	<i>100,0%</i>	<i>63,4%</i>	<i>36,6%</i>	<i>100,0%</i>

W III kw. 2017r. segmentem, który wygenerował zdecydowanie większą część przychodów Grupy był segment stalowy. W segmencie tym Grupa zanotowała wzrost przychodów o 28% r/r, dzięki wyższemu o 32% wolumenowi sprzedaży wyrobów hutniczych. Swój wkład do przychodów segmentu stalowego Grupy wniosła również spółka zależna KOLB Sp. z o.o., która znacznie zwiększyła wolumen produkcji konstrukcji stalowych (patrz pkt. VI.3 powyżej)

Segment stalowy osiągnął III kw. 2017r. 16 486 tys. zł wyniku brutto na sprzedaży, w porównaniu do 9 794 tys. zł w III kw. 2016r. **tj. więcej o 68% r/r.**

Wzrostowi przychodów sprzyja utrzymujący się na zadowalającym poziomie popyt na rynku wyrobów stalowych będący odzwierciedleniem ogólnej sytuacji gospodarczej w kraju i Unii Europejskiej. Wpływ na wzrost cen i poprawę sytuacji producentów stali jak i dystrybutorów miały podjęte działania antydumpingowe w UE. Dodatkowo dobre dane makro z gospodarki światowej i wzrost konsumpcji jawnej stali, a także utrzymujące się wysokie ceny surowców do produkcji hutniczej, (takich jak: ruda żelaza, złom, a także węgiel koksujący), stworzyły warunki do wzrostu cen wyrobów hutniczych, które w III kw. 2017r. kształtowały się na poziomie wyższym, niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego (patrz pkt. VI.12a poniżej).

W III kw. 2017r. segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów odnotował spadek sprzedaży w stosunku do porównywalnego kwartału 2016r. zarówno w przychodach ze sprzedaży rur izolowanych, jak i z budowy gazociągów (łącznie o 25%). Jednakże narastająco za 9 miesięcy br. segment wykazuje ok. 45% wzrost przychodów r/r. Na tak pozytywny wynik segmentu główny wpływ miały wyniki spółki IZOSTAL S.A., która oferując wysokiej jakości, innowacyjne produkty, na bieżąco pozyskuje portfel znaczących zamówień, w tym głównie na dostawy rur izolowanych dla OGP Gaz – System S.A. Niższy poziom przychodów segmentu infrastruktury w minionym kwartale wynikał głównie z przyjętego harmonogramu dostaw rur dla OGP Gaz-System S.A. (patrz pkt. 3 powyżej).

Niewiele, bo ok. 6% przychodów segmentu stanowiły przychody Oddziału w Zabrze (wykonawcy gazociągów). Ich wielkość była pochodną realizowanego portfela zamówień. Na rynku budowy gazociągów nadal odczuwane są skutki występujących w poprzednich okresach opóźnień w rozstrzygnięciu przetargów na budowę gazociągów przesyłowych dużych średnic (patrz pkt. VI.12b poniżej).

Największy kontrakt realizowany obecnie przez Oddział w Zabrze, to budowa odcinka 19,8 km gazociągu DN700 Hermanowice-Strachocina. Kontrakt ten jest realizowany zgodnie z harmonogramem i zgodnie z budżetem. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie ma zagrożeń, co do terminowego zakończenia robót, w ramach przyjętego budżetu. Nie ma też zastrzeżeń jakościowych do realizowanych prac.

Jednak realizację tego kontraktu (podpisanego dn. 11.05.2017r.) Spółka mogła rozpocząć dopiero w lipcu br., z przyczyn od niej niezależnych. Dlatego też, choć III kw. 2017r. przyniósł dodatni wynik na realizacji kontraktów, to wypracowana nadwyżka nie pokryła części kosztów ogólnych funkcjonowania Oddziału. W IV kw. 2017r., dzięki większemu zaawansowaniu robót, powinno nastąpić pełne pokrycie wszystkich bieżących kosztów działalności Oddziału.

Oddział dąży do pozyskania kolejnych kontraktów na budowę gazociągów, w szczególności na rynku OGP Gaz-System S.A. Oddział przystępuje do przetargów uwzględniając w kalkulacji ofert ryzyka związane z realizacją robót będących przedmiotem przetargów. Grupa spodziewa się, że zapowiadany wzrost zamówień na budowę gazociągów przesyłowych przez OGP Gaz- System S.A. i liczba już ogłoszonych przetargów (patrz pkt.VI.12b poniżej), pozwolą zwiększyć Grupie portfel zamówień budowlanych na rok 2018r.

Segment infrastruktury osiągnął III kw. 2017r. 8 456 tys. zł wyniku brutto na sprzedaży, w porównaniu do 5 662 tys. zł w III kw. 2016r. tj. **wyższy o 49% r/r**.

Nastąpiło istotne polepszenie wyniku z działalności operacyjnej Grupy, który za III kw. 2017r. wyniósł 12 491 tys. zł, w porównaniu do straty operacyjnej (-9 325) tys. zł w III kw. 2016r. Bezpośredni wpływ na taką sytuację miała prowadzona do końca 2016r. restrukturyzacja spółki ZRUG Zabrze S.A., inkorporowanej z dniem 1.12.2016r. przez STALPROFIL S.A. i działającej obecnie jako Oddział Spółki w Zabrze.

We wrześniu 2017r. doszło do porozumienia pomiędzy STALPROFIL S.A. a TUIR WARTA S.A., w związku z powództwem STALPROFIL S.A. przeciwko TUIR WARTA S.A. o zapłatę odszkodowania z polisy OC działalności gospodarczej (nr 908200832990) firmy INSTALGAZ Andrzej Szulc z siedzibą w Urbanowie (INSTALGAZ) tytułem naprawienia szkód wyrządzonych spółce ZRUG Zabrze SA (inkorporowanej przez STALPROFIL S.A.) przez INSTALGAZ, powstałych w wyniku niewykonania i nienależytego wykonania przez INSTALGAZ Umowy zawartej ze ZRUG Zabrze S.A. na wykonanie robót związanych z realizacją umowy na generalną realizację inwestycji pn. „Budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN 500 MOP 8,4 MPa na odcinku węzeł Gałów – węzeł Kiełczów w ramach budowy gazociągu granica Rzeczypospolitej Polskiej (Lasów) – Taczalin – Radakowice – Gałów – Wierzchowice wraz z infrastrukturą niezbędną do jego obsługi na terenie województwa dolnośląskiego”. W wyniku niewykonania i nienależytego wykonania przez INSTALGAZ ww. Umowy, ZRUG Zabrze SA poniósł koszty wykonawstwa zastępczego robót, w wysokości przekraczającej wynagrodzenie umowne INSTALGAZ, obciążając INSTALGAZ odpowiedzialnością za poniesioną szkodę. Uzgodnione z tego tytułu odszkodowanie od TUIR WARTA S.A. w wysokości 2.600 tys. zł Spółka uwzględniła w sprawozdaniu za III kw. br., zaliczając je na poczet uregulowania zobowiązania INSTALGAZ z tytułu pokrycia ww. szkody. Porozumienie stron sporu formalnie zostało potwierdzone ugodą sądową dn. 13.10.2017r. przed Sądem Okręgowym w Katowicach XII Wydział Gospodarczy.

W III kw. 2017 wynik na działalności finansowej Grupy wyniósł (-1 058) tys. zł w porównaniu do 53 tys. zł r/r. Główny wpływ na ten wynik miały:

- koszty odsetek od kredytów i leasingu w wysokości 629 tys. zł. (poziom porównywalny do III kw. 2016)

- ujemne saldo różnic kursowych w wysokości (-561) tys. zł vs. dodatnie saldo różnic kursowych w III kw. 2016 w wysokości 603 tys. zł.

Grupa zabezpiecza się przed negatywnym wpływem zmian kursu EUR/PLN przy pomocy: naturalnego hedgingu, transakcji terminowych typu forward oraz zerokosztowych transakcji opcyjnych (patrz pkt. VI.11 poniżej).

Finalnie Grupa osiągnęła w III kw. 2017 r. skonsolidowany wynik netto w wysokości **9 280 tys. zł** (w porównaniu do straty (-9 347) tys. zł za III kw. 2016), w tym przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 8 218 tys. zł.

Narastająco za trzy kwartały 2017r. skonsolidowany wynik netto Grupy wyniósł 17 881 tys. zł, w porównaniu do straty (-8 860) tys. zł odnotowanej w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

Transakcje handlowe zawierane w III kwartale 2017 r. przez jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez wymienione podmioty. Były to przede wszystkim transakcje dotyczące dostaw wyrobów hutniczych, w tym blach do produkcji rur stalowych, od koncernu ArcelorMittal. Rutynowe transakcje handlowe zawierane na warunkach rynkowych były prowadzone także pomiędzy spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., a wynikały one z uzupełniającej się działalności prowadzonej przez te spółki.

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

Tabela 8 Wartość wystawionych gwarancji na wniosek spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których beneficjentami są podmioty zewnętrzne.

Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji (tys. zł)	
	Na dzień 30.09.2017	Na dzień 31.12.2016
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym:	78 242	48 832
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	71 735	45 251
Gwarancja zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	22 905	22 905
Gwarancja zwrotu zaliczki, w tym:	152 358	90 582
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	149 472	90 582
Gwarancja zapłaty kontraktu, na rzecz ThyssenKrupp AG	3 125	-

Gwarancje wystawione przez banki oraz zakłady ubezpieczeń 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 244 112 tys. zł, z czego 208 234 tys. zł dotyczyło kontraktów na dostawy rur.

Gwarancje zwrotu zaliczek, na rzecz OGP Gaz-System S.A. w kwocie 149 472 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 umownego 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 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 przekraczała 10% 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 29 064 tys. zł (Tabela 9).

Tabela 9. Wartość postępowań z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A na 30.09.2017r., wg wartości przedmiotu sporu.

Charakter roszczeń objętych postępowaniami, wg wartości przedmiotu sporu*		Wartość przedmiotu sporu na 30.09.2017r. (tys. zł)
I.	ROSZCZENIA ZGŁOSZONE WOBEC GRUPY	17 662
	w tym rezerwy utworzone na poczet zgłoszonych roszczeń:	6 602
	w roku bieżącym	188
	w latach poprzednich	6 414
II.	ROSZCZENIA GRUPY DO PODMIOTÓW TRZECICH** (1+2)	11 402
1	w tym ujęte w przychodach (a+b):	11 333
a	w tym objęte odpisami:	6 316
	w roku bieżącym	120
	w latach poprzednich	6 196
b	w tym nieobjęte odpisami	5 017
	w tym należności handlowe objęte ubezpieczeniem	4 518
c	w tym w postępowaniach upadłościowych/układowych (dotyczy pkt a i b)	5 440
2	w tym nieujęte w przychodach	69
	RAZEM (I + II)	29 064

*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.

**W wrześniu 2017r. doszło do porozumienia pomiędzy STALPROFIL S.A. a TUIR WARTA S.A., w związku z powództwem STALPROFIL S.A. przeciwko TUIR WARTA S.A. o zapłatę kwoty 5 219 tys. zł tytułem odszkodowania z polisy OC działalności gospodarczej, nr 908200832990, Ubezpieczonego, którym był INSTALGAZ Andrzej Szulc z siedzibą w Urbanowie Strony uzgodniły odszkodowanie w wysokości 2.600 tys. zł. Porozumienie formalnie zostało potwierdzone ugodą sądową 13.10.2017r. Z uwagi na poczynione we wrześniu

2017r. uzgodnienia stron, kwota sporu nie została wykazana w ww. zestawieniu. Sposób ujęcia uzgodnionego odszkodowania w sprawozdaniu finansowym Spółki za III kw. 2017r. opisano w pkt VI.4.

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

Ryzyko, iż 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.

Największe postępowania w grupie zobowiązań:

- z powództwa Deutsche Bank S.A., o zapłatę kwoty 4.182 tys. zł. Deutsche Bank, który zawarł z INSTALGAZ Andrzej Szulc (podwykonawca ZRUG Zabrze S.A. przy budowie gazociągu Szczecin – Gdańsk) umowę faktoringu, oczekuje zapłaty przez Stalprofil S.A. (wcześniej ZRUG Zabrze S.A.) 4.182 tys. zł wynagrodzenia za roboty budowlane wykonane przez INSTALGAZ w ramach w/w kontraktu, które INSTALGAZ przelał na Deutsche Bank S.A. Zarząd Stalprofil S.A., nie uznaje tego roszczenia, m.in. z uwagi na to, że wierzytelności INSTALGAZ, z których Deutsche Bank wywodzi swoje roszczenie, zostały przez ZRUG Zabrze S.A. potrącone z wierzytelnościami ZRUG Zabrze S.A. Spółka ZRUG Zabrze S.A. powzięła informację o powstaniu sporu w dniu 4.12.2015r. W I instancji zapadł wyrok niekorzystny dla Spółki. Spółka 4.05.2017r. złożyła apelację od tego wyroku do sądu II instancji. Obie strony sporu wystąpiły do sądu o wyznaczenie terminu rozprawy.
- z powództwa MONT-SPAW Firma Specjalistycznych Usług Spawalniczych sp. z o.o. (Podwykonawca) 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. Trwają przesłuchania świadków.

Zgodnie z oceną Zarządu ZRUG Zabrze S.A. dokonaną na dzień inkorporacji do STALPROFIL S.A., na w/w roszczenia Deutsche Bank S.A. oraz MONT-SPAW Sp. z o.o. utworzono rezerwy w łącznej kwocie 7 351 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd STALPROFIL S.A. podtrzymuje tą ocenę.

Największe postępowanie w grupie wierzytelności:

- 29.11.2016r. spółka ZRUG Zabrze SA dokonała zgłoszenia 2.628 tys. zł swoich wierzytelności w postępowaniu upadłościowym podwykonawcy spółki Budownictwo Naftowo Gazownicze Naftomontaż Przemysł Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej. Postępowanie upadłościowe trwa. Ww. należności zostały objęte odpisem przed 1.12.2016r.

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

STALPROFIL S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani jej Grupy Kapitałowej na 2017 rok.

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

Z powziętych przez Spółkę informacji wynika, iż w okresie od daty przekazania ostatniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące. Na dzień przekazania niniejszego raportu członek Zarządu Pan Zenon Jędrocha posiada 30 sztuk akcji STALPROFIL S.A. o łącznej wartości nominalnej 3,00 zł. oraz 1 584 sztuk akcji spółki zależnej IZOSTAL S.A. o wartości nominalnej 3 168,00 zł.

Zgodnie z posiadaną przez Spółkę informacją, pozostali członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu nie posiadali akcji emitenta.

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 poprzedniego raportu kwartalnego stan posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A. nie uległ zmianie.

Tabela 10 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania raportu za III kwartał 2017:

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%

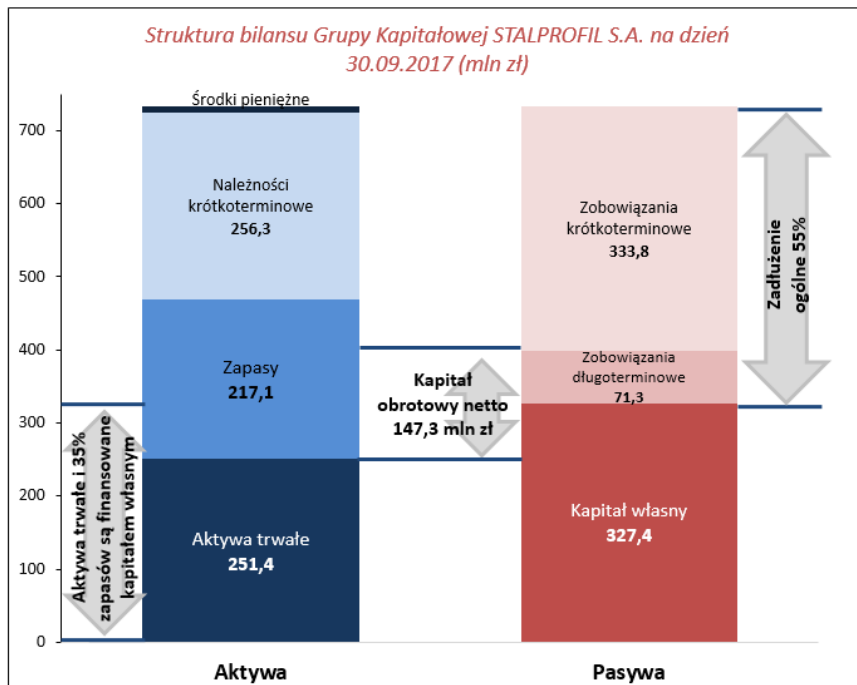
11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III 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 30.09.2017r. w STALPROFIL S.A. 61%, a w Grupie 45%;

- pełne finansowanie aktywów trwałych przez kapitał własny zarówno w STALPROFIL S.A. (123%), jak i w Grupie (130%);
- wysoki udział kapitału obrotowego netto, który na 30.09.2017 w STALPROFIL S.A. finansował 47% aktywów obrotowych, a w Grupie 31% aktywów obrotowych.

Wykres 1 Struktura bilansu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2017r.



Stabilność prowadzenia działalności gospodarczej zapewnia Grupie także dostęp do limitów kredytowych, przedstawionych w Tabeli 12, poniżej.

Płynność STALPROFIL S.A. i Grupy utrzymuje się na zadowalającym poziomie. Poniższa Tabela nr 11 prezentuje uzyskane wskaźniki zarówno dla STALPROFIL S.A., jak i dla Grupy na dzień 30.09.2017 r.

Tabela 11 Wartość wskaźników płynności bieżącej i szybkiej dla Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz dla STALPROFIL S.A. na 30.09.2017 r.

	Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	STALPROFIL S.A.
Wskaźnik płynności bieżącej	1,4	1,9
Wskaźnik płynności szybkiej	0,8	1,0

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

Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe. W przypadku, gdy profil ryzyka na to pozwala, Grupa zabezpiecza na bieżąco pozycję otwartą, powstającą w poszczególnych miesiącach. Takie zabezpieczenie stosowane jest w szczególności przy zakupach/sprzedaży rozliczanych z kontrahentami w walucie, w krótkim okresie czasu, tj. w horyzoncie 1-2 msc. od złożenia zamówienia do zakupu/sprzedaży. Przy takim profilu ryzyka, różnice kursowe na rozliczeniach z kontrahentami są w znacznym stopniu kompensowane różnicami kursowymi na instrumentach zabezpieczających. Tego typu sytuacje występują np. w STALPROFIL S.A. 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, uwzględniony w kalkulacji oferty, który pozwala zrealizować wielkość marży, założoną w ofercie/w kontrakcie. 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 przy pełnym rozliczeniu kontraktu (uwzględniającym marżę na sprzedaży i różnice kursowe na instrumentach zabezpieczających) wielkość marży skalkulowanej na etapie zawierania kontraktu/wygrania przetargu. Tego typu kontrakty, wymagające zabezpieczenia marży przed ryzykiem walutowym, występują w m.in. w IZOSTAL S.A.

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.

Tabela 12 Zestawienie limitów kredytowych, których stroną były podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. według stanu na 30.09.2017r.

Spółka	Krótkoterminowe	Limit (tys. zł)	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	3 000	WIBOR O/N + marża	31.01.2018
	Kredyt obrotowy w ING Bank Śląski S.A.	1 000	WIBOR 1M + marża	14.12.2018
IZOSTAL S.A.	Limit kredytowy wielocelowy w PKO BP S.A.	22 000	WIBOR 1M + marża EURIBOR 1M + marża LIBOR 1M + marża	10.08.2019
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	10 000	WIBOR O/N + marża LIBOR O/N + marża	01.02.2018
	Kredyt wielocelowy w Pekao S.A.	25 000	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M + marża LIBOR 1M + marża	30.06.2018
	Linia kredytowa mBank S.A.	70 000	WIBOR 1M + marża EURIBOR 1M + marża LIBOR 1M + marża	28.06.2019
STALPROFIL S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. /wielowalutowy/	5 000	WIBOR+ marża LIBOR+ marża	31.01.2018
	Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A. *	10 000	WIBOR+ marża	22.09.2019
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBanku S.A.	5 000	WIBOR+ marża	31.01.2018
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	7 500	WIBOR 1M + marża	11.12.2017
	Kredyt w rachunku bieżącym w Pekao S.A. /wielowalutowy/	28 000	WIBOR (EURIBOR, LIBOR) +marża	30.06.2018
RAZEM		186 500		

Spółka	Długoterminowe	Limit (tys. zł)	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt obrotowy w mBank	2 800	WIBOR 1M + marża	31.12.2018
	Kredyt obrotowy w ING Bank Śląski S.A.	2 000	WIBOR 1M + marża	14.12.2018
IZOSTAL S.A.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	5 000	WIBOR 1M + marża	31.05.2019
	Kredyt odnawialny w mBank S.A.	10 000	WIBOR 1M + marża	31.08.2018
STALPROFIL S.A.	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000	WIBOR+ marża	31.01.2019
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000	WIBOR+ marża	31.01.2019
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000	WIBOR+ marża	15.02.2019
	Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A. *	37 500	WIBOR+ marża	22.09.2019
	Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	16 063	WIBOR+ marża	31.12.2020
RAZEM		103 363		

* 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.

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 I-IX 2017 r. światowa produkcja stali wzrosła o 5,6% r/r i wyniosła 1 266,9 mln ton. W Unii Europejskiej produkcja stali wzrosła o 4,1% r/r i osiągnęła poziom 126,4 mln ton. Ze względu na niską ubiegłoroczną bazę w Polsce odnotowano wzrost produkcji aż o 18,9% r/r.

Zdaniem EUROFER, do końca 2017 r. pozytywne trendy dla rynku stali utrzymają się. Perspektywy na 2018 r. są także korzystne. Umiarkowany wzrost inwestycji i solidny poziom konsumpcji w UE będą wspierać popyt wewnętrzny na stal. Również eksport będzie czynnikiem wspierającym aktywność w sektorach zużywających stal.

Według EUROFER branże zużywające stal odnotują wzrost produkcji średnio o 4,2% w 2017 r. i o 1,9% w 2018 r. W ślad za wzrostem produkcji w sektorach „stalochłonnych” będzie rosła konsumpcja stali. Według październikowych prognoz World Steel Association, zużycie jawne stali w UE wzrośnie w 2017 r. o 2,5%, a w 2018 r. o 1,4%.

Dzięki planowanym dużym inwestycjom infrastrukturalnym w Polsce, finansowanym z nowej perspektywy unijnej, polski rynek powinien wzrastać w szybszym tempie niż rynek UE. Według HIPH, w 2017 r. produkcja stali w Polsce wzrośnie 5-6%, a zużycie stali o 2-3%.

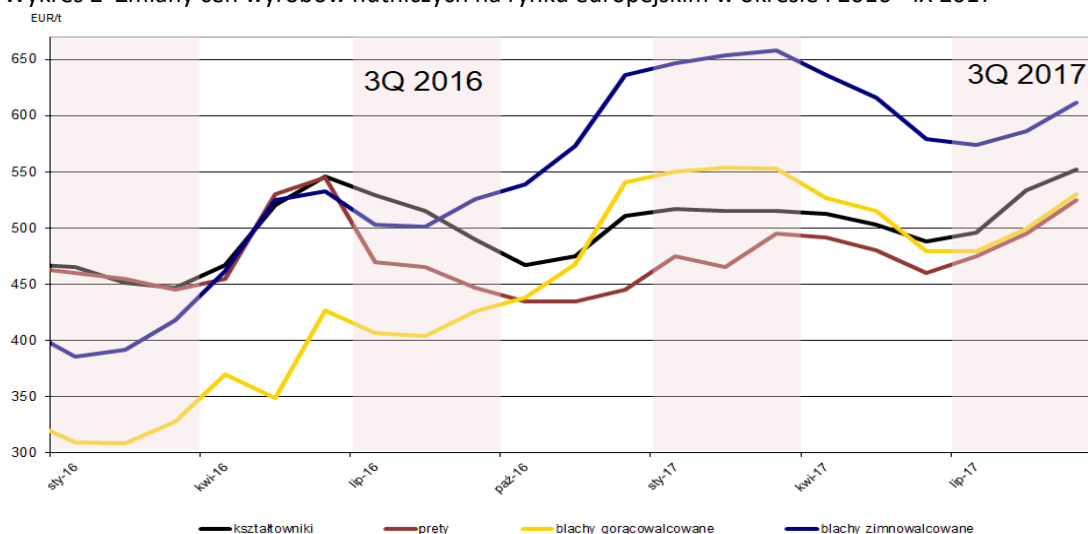
Zdaniem EUROFER, pomimo pozytywnych prognoz w zakresie popytu na stal, głównym zagrożeniem dla europejskiego rynku stali pozostaną zakłócenia związane z importem. Bez widocznych strukturalnych rozwiązań problemu światowej nadprodukcji, może dojść do zakłóceń w handlu międzynarodowym.

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, Iran, Brazylię, Koreę Południową, Japonię i USA. W przypadku stwierdzenia praktyk dumpingowych, Komisja Europejska nakłada na dany wyrób hutniczy odpowiednią stawkę celną. Dotychczasowe 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.

Wpływ na poprawę sytuacji producentów stali jak i dystrybutorów miały podjęte działania ochronne w poszczególnych obszarach gospodarczych (zarówno w UE, USA czy krajach azjatyckich). Dodatkowo dobre dane makro z gospodarki światowej i wzrost konsumpcji jawnej stali wpływają na podtrzymanie wywołanych wcześniej impulsów wzrostowych. Nie bez znaczenia są też deklaracje i decyzje władz chińskich akcentujące nowe podejście do przemysłu stalowego, zmierzające do ograniczania nadmiernych mocy produkcyjnych. Według analityków BDM, podwyżki cen zasadniczo zmieniają perspektywę dla dystrybutorów stali (nawet w sytuacji nadejścia kolejnej korekty tego ruchu).

Rok 2016 przyniósł odbudowę cen na produkty ze stali i dotyczyło to głównie wyrobów płaskich (blach) oraz w mniejszym stopniu wyrobów długich, w których specjalizuje się Grupa. Odbicie cen nastąpiło po kilku latach spadków i było kontynuowane w roku 2017. Wzrost średnich cen na rynku europejskim w 3Q 2017 vs 3Q 2016 dla poszczególnych grup wyrobów hutniczych przedstawiał się następująco: kształtowniki +3%, pręty +8%, blachy gorącowalcowane +22%, blachy zimnowalcowane +16%.

Wykres 2 Zmiany cen wyrobów hutniczych na rynku europejskim w okresie I 2016 - IX 2017



Zródło: opracowanie własne na podstawie danych Steel Business Briefing

II kwartał 2017 r. przyniósł korektę cen po wcześniejszych silnych wzrostach, natomiast w III kwartale 2017 r. średnie ceny wyrobów płaskich, a przede wszystkim długich wróciły do kontynuacji trendu wzrostowego. 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, a tym samym na wyniki dystrybutorów stali, w tym wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów

Zawarta w 2015 r. pomiędzy konsorcjum firm w składzie: IZOSTAL S.A. i STALPROFIL S.A., a Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. Umowa Ramowa w zakresie dostaw rur

DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej, w trybie zamkniętych przetargów publicznych, na zadania inwestycyjne planowane do 2018 r., potencjalnie otworzyła Grupie znaczny rynek zbytu. Umowa dotyczy dostaw 1 057 km rur stalowych, o łącznej wartości ponad 1,8 mld zł (netto), przeznaczonych na budowę korytarza gazowego Północ-Południe. Inwestycja ma bardzo wysoką rangę i oceniana jest jako kluczowa dla rozwoju regionu i utworzenia wspólnego rynku energetycznego Europy.

Umowa Ramowa określa warunki udzielania i realizacji umów częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez OGP Gaz-System S.A. z Konsorcjum. Zamawiający wyłania 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, aby udział towarów pochodzących z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw, z którymi Wspólnota Europejska zawarła umowy o równym traktowaniu przedsiębiorców, nie był niższy niż 50%. Wprowadzenie tego zapisu jest zrozumiałe z uwagi na dofinansowanie budowanych gazociągów w dużej części środkami z budżetu UE. Ponadto jest korzystne z punktu widzenia unijnych producentów i firm biorących udział w realizacji zamówień.

Spośród rozstrzygniętych do 30.09.2017 z wyżej wymienionej Umowy Ramowej przetargów, łącznie na 503 km rur, Grupa będzie uczestniczyła w ok 77% dostaw dla Gaz-System S.A. Świadczy to o skuteczności Spółki w konkuroowaniu z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji. Równocześnie należy podkreślić, że dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane bez najmniejszych opóźnień.

Rysunek 1 Mapa inwestycji planowanych przez OGP Gaz – System S.A.



Kolejne przetargi będą rozstrzygane w nadchodzących miesiącach. Dostawy dotyczyć będą budowy gazociągów, głównie w południowej części Polski (np. Wrocław, Zdzeszowice, Tworóg, Dąbrowa Górnicza i dalej w kierunku Ukrainy) i wymagają rozwiniętego zaplecza logistycznego. Istotnym elementem przewagi nad konkurencją, oprócz najwyższych parametrów jakościowych wyrobów oferowanych przez IZOSTAL S.A., jest bliskość dostaw oraz posiadanie przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. dużych powierzchni magazynowych ulokowanych w rejonach budowy gazociągów.

Przyspieszenie powinno być też zauważalne na rynku wykonawstwa gazociągów. Zgodnie z posiadaną przez Spółkę informacją, w trakcie IV kwartału 2017 roku OGP Gaz-System S.A. planuje rozstrzygnąć przetargi na budowę gazociągów przedstawione w Tabeli 13, w których wzięcie udziału rozważa Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrzu.

Tabela 13 Przetargi na wykonawstwo gazociągów przesyłowych planowane przez OGP Gaz-System S.A. w IV kwartale 2017.

Zadanie inwestycyjne	Odcinek
Budowa gazociągu DN1000, MOP 8,4 MPa Tworóg - Tworzeń wraz z infrastrukturą towarzyszącą	55 km
Budowa gazociągu DN1000, MOP 8,4 MPa Zdzeszowice - Kędzierzyn wraz z infrastrukturą towarzyszącą	17 km
Budowa gazociągu DN1000, MOP 8,4 MPa Kielczów - Brzeg wraz z infrastrukturą towarzyszącą	49 km
Budowa gazociągu DN700, MOP 8,4 MPa Goleniów - Płoty wraz z infrastrukturą towarzyszącą	41 km

Kolejne przetargi na budowę gazociągów rozstrzygane OGP Gaz-System S.A. dowodzą, że rynek ten staje się powoli „rynkiem wykonawcy”. Ograniczone moce wykonawcze, które charakteryzują ten wysoko wyspecjalizowany rynek, w ciągu ostatnich dwóch lat zostały dodatkowo zmniejszone przez chroniczny brak zamówień obecnie z trudnością pokrywają rosnący popyt. Powoduje to wzrost cen ofertowych. Obecnie stało się regułą, iż ceny ofertowe na wykonawstwo gazociągów są wyższe od kwot zabudżetowanych przez OGP Gaz-System S.A. Grupa z dużą ostrożnością podchodzi do kalkulacji cen, starając się przy składaniu oferty uwzględnić wszystkie istotne zidentyfikowane ryzyka.

Kolejnym czynnikiem, który pozwala spodziewać się znacznego zapotrzebowania na krajowym rynku rur gazowym, jest wysoce prawdopodobna realizacja gazociągu Baltic Pipe, łącznie na długość 320 km. Jest to połączenie krajowego systemu przesyłowego z systemem duńskim, którego celem jest dalsza dywersyfikacja dostaw gazu. Gaz-System S.A. planuje ogłoszenie postępowań przetargowych w tym zakresie do 2019 r.

OGP Gaz-System już zapowiada, iż po zakończeniu kluczowych inwestycji infrastrukturalnych na znaczeniu zyskiwać będą zadania remontowo-modernizacyjne. Na lata 2017-2019 planuje w tym zakresie realizację 1 094 zadań o łącznej wartości 619 mln zł.

Znaczące inwestycje w krajowy system przesyłu i dystrybucji gazu prognozuje również podjęta decyzja o rozbudowanie gazoportu LNG w Świnoujściu. Realizacja inwestycji spowoduje zwiększenie mocy rozładunkowych z 5 mld m³ do 7,5 mld m³ gazu rocznie.

Inwestycje te doprowadzą do utworzenia w Polsce hubu przesyłowego gazu na skalę europejską. Przedsięwzięcie zyskuje aprobatę Unii Europejskiej, co przejawia się między innymi przyznawanymi na ich realizację dotacjami.

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 PSG Sp. z o.o. jest przeprowadzenie gazyfikacji 74 nowych gmin i budowa 350 600 nowych przyłączy.

Znaczne inwestycje zapowiada również Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., które w najbliższych latach planuje inwestować rocznie po ok 2 mld zł w rozwój sieci dystrybucji gazu.

Grupa pozytywnie ocenia również możliwości sprzedaży w zakresie eksportu. Rozpisany przez litewskiego operatora gazociągów przesyłowych – AB Amber Grid – przetarg na dostawę rur DN700 o długości 177 km na budowę połączenia gazowego Polska-Litwa będzie procedowany w I kwartale 2018 r. Rozstrzyga się również kwestia wyboru dostawcy rur na budowę połączenia międzysystemowego Polska-Czechy, w ramach którego łącznie zostanie wybudowane 107 km gazociągu DN1000 w izolacji zewnętrznej.

Kolejną znaczącą inwestycją jest budowa łącznika Polska-Słowacja na 110 km rur DN1000 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej. Oferta Grupy na dostawę rur została pozytywnie oceniona w postępowaniu kwalifikacyjnym.

Opisana wyżej perspektywa dotyczy zakupów rur, a także budowy gazociągów w ramach systemu przesyłowego w perspektywie najpóźniej do 2019 r. Natomiast już wiadomo o kolejnych planach OGP Gaz-System S.A. dotyczących budowy kolejnego 1 000 km gazociągów w perspektywie do 2025 r. co jest ważne z punktu widzenia rozwoju działalności Grupy związanej także z sektorem wykonawstwa gazociągów, obsługiwanego przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze.

Grupa jest przekonana, iż pomimo silnej zagranicznej konkurencji dzięki rozbudowanej sieci dostawców materiałów, w tym rur i taśm gorącowałcowanych, jest w stanie pozyskać większość zapotrzebowania rynku krajowego na izolowane rury stalowe. Grupa jest w pełni przygotowana logistycznie, produkcyjnie i finansowo do obsłużenia potrzeb OGP Gaz-System S.A. w zakresie dostaw rur.

Grupa dąży także do pozyskania kolejnych kontraktów na budowę gazociągów, w szczególności na rynku OGP Gaz-System S.A. Grupa spodziewa się, że prognozowany wzrost zamówień na budowę gazociągów przesyłowych ze strony OGP Gaz-System S.A. i liczba zapowiadanych w nadchodzącym kwartale przetargów (Tabela 13), pozwolą zwiększyć Grupie portfel zamówień budowlanych na rok 2018r.

Opisane wyżej czynniki pozwalają optymistycznie patrzeć na przyszłość Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w segmencie infrastruktury przesyłowej gazu i dalszy wzrost jej przychodów na tym perspektywnym rynku.