

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2013



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

30 SIERPIEŃ 2013

Skonsolidowany Raport Półroczny Stalprofil S.A. za I półrocze 2013 zawiera:

- Wybrane Dane Finansowe Jednostkowe oraz Skonsolidowane,
- Półroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe,
- Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.,
- Półroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe STALPROFIL S.A.,
- Skrócona Informacja Dodatkowa,
- Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z Przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.,
- Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z Przeglądu Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego STALPROFIL S.A..

SPIS TREŚCI

I. Wybrane dane finansowe	4
II. Wprowadzenie do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	6
1. Informacje ogólne	6
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	7
III. Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	18
IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2013r.	51
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	51
2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	53
3. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	54
4. Podstawowe rynki zbytu	56
5. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	57
6. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi	58
7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.	58
7.1. Wskaźniki zadłużenia	61
7.2. Wskaźniki płynności	61
7.3. Wskaźniki rentowności	62
8. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych.	63
9. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych.	64
10. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz.	65
11. Wskazanie czynników, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w kolejnym półroczu.	65
12. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.	68
13. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.	73
14. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA.	73
V. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe	75
VI. Skrócona informacja dodatkowa	84
1. Opis dokonań i wykaz najważniejszych zdarzeń w I półroczu 2013 r., dotyczących emitenta	84
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez emitenta wyniki finansowe.	86
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta	86
4. Zapasy, w tym odpisy aktualizujące wartość zapasów.	87
5. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialne i prawne lub inne aktywa.	88
6. Utworzenie, zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązanie rezerw.	88
7. Podatek dochodowy, w tym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. .	89
8. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. .	91
9. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.	92
10. Korekty błędów poprzednich okresów.	92
11. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.	92
12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.	93
13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.	93
14. Zmiana sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych.	93
15. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.	93
16. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	93
17. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda.	94
18. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe.	94
19. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	94
VII. Oświadczenie zarządu dotyczące sprawozdań finansowych	96
VIII. Oświadczenie zarządu dotyczące bieglego rewidenta.	97

I. Wybrane dane finansowe.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2013	I półrocze 2012	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	447 475	454 798	106 188	107 655
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 634	23 158	3 710	5 482
Zysk (strata) brutto	14 524	20 198	3 447	4 781
Zysk (strata) netto przypadający / (a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	8 018	12 324	1 903	2 917
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(25 714)	4 637	(6 102)	1 098
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 228)	(16 237)	(2 427)	(3 843)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 134	(12 834)	3 354	(3 038)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(21 808)	(24 434)	(5 175)	(5 784)
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
Aktywa razem	653 278	577 814	150 900	141 337
Zobowiązania długoterminowe	108 162	80 883	24 984	19 785
Zobowiązania krótkoterminowe	214 510	169 661	49 550	41 500
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	267 014	264 999	61 677	64 820
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	404	428
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,46	0,70	0,11	0,17

Tabela 2 Wybrane dane finansowe STALPROFIL S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2013	I półrocze 2012	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	211 824	242 154	50 267	57 320
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 703	12 597	641	2 982
Zysk (strata) brutto	1 845	11 381	438	2 694
Zysk (strata) netto	1 462	9 172	347	2 171
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 315	(1 641)	787	(388)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 492)	(3 889)	(829)	(921)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 514	297	3 682	70
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	15 337	(5 233)	3 640	(1 239)
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
Aktywa razem	425 906	431 372	98 380	105 516
Zobowiązania długoterminowe	48 300	50 933	11 157	12 459
Zobowiązania krótkoterminowe	58 917	73 710	13 609	18 030
Kapitał własny	318 689	306 729	73 614	75 028
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	404	428
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,08	0,52	0,02	0,12

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

- Pozycje dotyczące skonsolidowanego/jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowanego/jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego/jednostkowego zysku przypadającego na jedną akcję za półrocze 2013 r. (półrocze 2012 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2140 zł (1 EURO = 4,2246 zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego/jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2013r. - 1 EURO = 4,3292 zł (na 31 grudnia 2012r. - 1 EURO = 4,0882 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2012.

II. Wprowadzenie do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

1. Informacje ogólne

Emitent jest spółką akcyjną powstałą w wyniku przekształcenia, działającej od 22 grudnia 1988r. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością PHU STALPROFIL. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PHU STALPROFIL sp. z o.o. w dniu 17 czerwca 1998r. powzięło uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, która nabrała mocy prawnej w dniu 30 czerwca 1998r. po jej zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy. Spółka zarejestrowana jest 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.

Przedmiotem działalności STALPROFIL S.A. (zwanej w dalszej części sprawozdania finansowego „Spółką”) oraz jej jednostek zależnych (zwanym łącznie „Grupą”) jest:

- sprzedaż wyrobów hutniczych,
- produkcja i sprzedaż elementów infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów,
- przetwórstwo stali, w tym wykonawstwo konstrukcji stalowych
- usługi budowlano-montażowe, w tym wykonawstwo gazowych sieci przesyłowych
- pozostała działalność, w tym obrót surowcami do produkcji hutniczej oraz świadczenie usług spedycyjnych i innych

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

- handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym (segment stalowy),
- działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów, obejmująca produkcję izolacji antykorozyjnej rur stalowych, a także wykonawstwo gazowych sieci przesyłowych (segment infrastruktury sieci przesyłowych).

Na dzień 30 czerwca 2013r. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. tworzyła spółka dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

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

Skład Zarządu Spółki STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2013r. przedstawia się następująco:

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

Rada Nadzorcza STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2013r. działała w następującym składzie:

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Podstawa sporządzenia

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 czerwca 2013 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową (Grupy) na dzień 30 czerwca 2013 r. i 30 czerwca 2012 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. i od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych według wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat, z wyjątkiem długoterminowych aktywów finansowych rozliczanych poprzez kapitały własne – opis w pkt. 2.12.

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

Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF:

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013.

W roku 2013 Spółka przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2013 roku:

- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczone: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na

rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale jeszcze nie weszły w życie.

W dniu przygotowania niniejszego sprawozdania Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardu.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 sierpnia 2013 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” –obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSSF 1 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” –obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

Konsolidacja

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. oraz sprawozdanie finansowe jej jednostek zależnych sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 r.

Na dzień 30.06.2013 r. STALPROFIL S.A. posiadał bezpośrednio:

- 94,98 % akcji w firmie ZRUG Zabrze S.A. w Zabrzu,
- 100,00 % udziałów w firmie KOLB Sp. z o.o. w Kolonowskim,
- 100,00 % udziałów w firmie Stalprofil Finanse Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej,

oraz pośrednio za pośrednictwem spółki Stalprofil Finanse Sp. z o.o. 60,28 % akcji IZOSTAL S.A. w Zawadzkiem.

Udziały niekontrolujące obejmują należne od Grupy udziały w spółce IZOSTAL S.A. i ZRUG Zabrze S.A. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę tj.:

- od 01.03.2005 r. – IZOSTAL S.A.,
- od 23.09.2006 r. – ZRUG Zabrze S.A.,
- od 07.01.2008 r. – KOLB Sp. z o.o.
- od 03.08.2012 r. – Stalprofil Finanse Sp. z o.o.

W związku z powyższym, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje wyniki Spółki STALPROFIL S.A., IZOSTAL S.A., ZRUG Zabrze S.A., KOLB Sp. z o.o. i Stalprofil Finanse Sp. z o.o. Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Podział sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednie do

oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi inny przedmiot działalności oferujący inne wyroby, towary i usługi i obsługujący inne rynki. W Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. wyodrębniono dwa podstawowe branżowe segmenty działalności. Należą do nich:

1. Działalność handlowa w obrębie branży hutniczej, łącznie z przetwórstwem stali, w tym wykonawstwo konstrukcji.
2. Działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów, obejmującą produkcję izolacji antykorozyjnej rur stalowych, a także usługi budowlano - montażowe sieci przesyłowych

Wycena pozycji wyrażona w walutach obcych

a. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie funkcjonalnej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

b. Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień transakcji, natomiast salda rozrachunków i środków pieniężnych na dzień bilansowy wyceniane są według kursu średniego NBP z dnia bilansowego. Różnice kursowe z tytułu wyceny wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonego o skumulowaną amortyzację oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntu wykazane jest w gruntach i nie podlegają amortyzacji. Środki trwałe o wartości jednostkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu ich przekazania do użytkowania.

Amortyzację innych środków trwałych nalicza się metodą liniową, wg stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	2,0 % - 35,0 %
Maszyny i urządzenia	2,5 % - 50,0 %
Środki transportu	7,0 % - 50,0 %
Pozostałe środki trwałe	2,5 % - 20,0 %

Środki trwałe są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. Okresy użytkowania są także poddane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane począwszy od kolejnego roku obrotowego.

Umowy leasingu finansowego są aktywowane jako rzeczowe aktywa trwałe na dzień rozpoczęcia leasingu.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte są aktywowane według ceny ich nabycia. Okres użytkowania wartości niematerialnych zostaje oceniony i uznany za ograniczony lub nieograniczony. W przypadku naliczania amortyzacji od aktywów o ograniczonym okresie użytkowania (licencje na

oprogramowanie komputerowe i programy komputerowe), koszty te są wykazywane w rachunku zysków i strat w pozycji „koszty ogólnego zarządu”. Aktywowane koszty odpisywane są przez okres 2 - 5 lat.

Leasing

Umowy leasingu finansowego przenoszą na Grupę całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu.

Koszty finansowe księgowane są w oparciu o zasadę memoriału w momencie poniesienia w ciężar rachunku zysków i strat.

Aktywowane środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu są amortyzowane przez okres 3-5 lat.

Inwestycje

Wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji.

Po początkowym ujęciu, inwestycje sklasyfikowane jako „przeznaczone do obrotu” i „dostępne do sprzedaży” wyceniane są według wartości godziwej. Zyski lub straty z tytułu inwestycji przeznaczonych do obrotu i udostępnianych do sprzedaży ujmowane są w rachunku zysków i strat. Długoterminowe aktywa finansowe ujmowane są wg ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji, pomniejszonej o dokonane odpisy z tytułu utraty wartości.

Zapasy

Zapasy wyceniane są wg ceny zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto na okres bilansowy.

Kwota wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach są ujmowane jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce.

Koszt ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 (wyjątkowo do 120) dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących na nieściągalne należności. Odpisy na należności wątpliwe oszacowywane są wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane w straty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

Do środków pieniężnych wykazywanych zarówno w bilansie jak i w rachunku przepływów pieniężnych nie zalicza się środków gromadzonych na wyodrębnionym rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Aktywa finansowe

Grupa zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywa finansowego. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności są ujmowane w bilansie jako „należności handlowe oraz pozostałe należności”.

Na dzień bilansowy pożyczki wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej lub w przypadku braków istotnych różnic w kwocie wymagającej zapłaty.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niezaliczone do instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej

z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W bilansie aktywa finansowe obejmują:

- pożyczki,
- udziały w jednostkach zależnych,
- należności

Udziały w jednostkach zależnych, o ile nie są zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5, to ujmują się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36.

Udziały w pozostałych jednostkach zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

W jednostkowym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Spółka wycenia akcje i udziały w jednostkach zależnych w wartości godziwej przez kapitały własne. Podejście takie jest zgodne z MSR 27: „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i inwestycje w jednostkach zależnych” oraz MSR 39: „Instrumenty finansowe ujawnianie i wycena”. Wartość godziwa długoterminowych aktywów finansowych takich jak akcje oparta jest na notowaniach rynkowych na dzień bilansowy. Notowaniem rynkowym wykorzystywanym w odniesieniu do akcji posiadanych przez jednostkę jest bieżąca cena zakupu. Wartość godziwą długoterminowych aktywów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku (udziały), ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny, dokonanych przez niezależnego eksperta posiadającego uznane kwalifikacje zawodowe oraz aktualną wiedzę wynikającą z bieżącego doświadczenia w wycenach instrumentów finansowych. W oszacowaniu wartości godziwej przyjęto metodę dochodową poprzez dyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych. Dochodowe metody wyceny wiążą wartość przedsiębiorstwa ze strumieniem generowanych przepływów gotówki. Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują kredyty bankowe i pożyczki. Ujmują się je początkowo według wartości godziwej. Na dzień bilansowy są one ujmowane w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej lub w przypadku braku istotnych różnic w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Do zobowiązań Grupa zalicza:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu ceł, podatków, ubezpieczeń i innych tytułów publicznych,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń,
- pozostałe zobowiązania

Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług ujmują się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości nominalnej. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu

wartości określającej wartość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie dyskontuje się. Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane (wykonane), ale zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Wartość rezerw na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe jest aktualizowana na dzień bilansowy (31 grudnia danego roku).

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalona jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów, wartość księgowa jest pomniejszona do wartości odzyskiwalnej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości.

W sytuacji odwrócenia utraty wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

Przychody

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty a także po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy.

Przychody ze sprzedaży ujmuje się, jeśli zostały spełnione następujące warunki:

- przekazano nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów i produktów,

- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanych towarów w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje się nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że zostaną uzyskane korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją można wycenić w wiarygodny sposób.

Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się w drodze umowy. Jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty rabatów handlowych.

Wartość godziwą zapłaty ustala się, dyskontując wszystkie przyszłe wpływy w oparciu o kalkulacyjną stopę procentową. Różnicę między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty ujmuje się jako przychody z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Dywidendy

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

Podatek dochodowy

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w kwocie przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Pochodne instrumenty finansowe

Grupa na bieżąco podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka zmiany kursów walut dzięki wykorzystaniu naturalnego hedgingu oraz kontraktów walutowych, głównie transakcji typu forward i czasami zakupu waniliowych opcji walutowych.

Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane według wartości godziwej, a wszelkie zmiany w wycenie pochodnych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów ujmuje się jako część nabycia lub koszt wytworzenia zgodnie z podejściem alternatywnym Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 23.

Zasady wyceny produkcji niezakończonych

Produkcja niezakończona wyceniana jest według rzeczywistego kosztu zużycia materiałów wsadowych.

Zasady wyceny wyrobów gotowych

Wyroby gotowe wyceniane są według planowanego kosztu wytworzenia, określanego dla poszczególnych asortymentów. Po zakończeniu każdego miesiąca ustala się rzeczywiste koszty wytworzenia dla produkowanych asortymentów. Powstające na skutek tego odchylenia księgowane są na wyodrębnionych kontach.

W trakcie miesiąca wyroby gotowe wyceniane są do rozchodów wg planowanego kosztu wytworzenia. Po zakończeniu miesiąca dokonuje się rozliczeń odchyień, doprowadzając tym samym wartość wyrobów gotowych do kosztu rzeczywistego.

III. Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Tabela 3 Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 30.06.2012
Aktywa trwałe (długoterminowe)		245 328	235 156	221 556
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota nr 1	225 275	223 121	212 404
Wartość firmy	Nota nr 2	3 855	3 855	3 816
Inne wartości niematerialne	Nota nr 3	525	649	622
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 18	15 360	7 155	4 287
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 6	313	376	427
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		407 950	342 658	317 217
Zapasy	Nota nr 5	150 700	173 597	147 083
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	Nota nr 6	244 974	141 464	153 174
należności z tytułu dostaw i usług	Nota nr 6	175 438	116 653	139 716
Należności z tytułu podatku dochodowego	Nota nr 6	127	41	
Krótkoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 4	3 012		
Walutowe kontrakty terminowe	Nota nr 24	1	10	245
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota nr 7	8 385	26 794	16 715
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		751	752	
Aktywa razem		653 278	577 814	538 773

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 30.06.2012
Kapitał własny		330 606	327 270	319 656
Kapitał podstawowy	Nota nr 8	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000	8 000
Kapitały rezerwowe i zapasowe	Nota nr 9	185 900	176 066	176 066
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		71 364	79 183	75 278
Udziały niekontrolujące		63 592	62 271	58 562
Zobowiązania długoterminowe		108 162	80 883	80 543
Rezerwy	Nota nr 10	1 223	1 223	1 952
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 18	13 528	4 007	3 117
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 11	62 237	42 889	43 011
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	Nota nr 13	3 912	5 008	5 415
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 12	27 262	27 756	27 048
Zobowiązania krótkoterminowe		214 510	169 661	138 574
Rezerwy	Nota nr 10	1 190	2 127	632
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 11	49 433	43 609	28 937
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	Nota nr 11	7 357	11 274	11 371
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	Nota nr 13	2 426	2 445	2 316
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	Nota nr 12	153 768	109 579	94 998
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Nota nr 12	92 944	97 608	72 919
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	Nota nr 12	93	342	316
Walutowe kontrakty terminowe	Nota nr 24	243	285	4
Pasywa razem		653 278	577 814	538 773

Tabela 4 Sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	Nota nr 14	447 475	454 798
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	Nota nr 15	406 969	408 144
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		40 506	46 654
Pozostałe przychody	Nota nr 16	5 355	2 155
Koszty sprzedaży	Nota nr 15	9 209	9 363
Koszty ogólnego zarządu	Nota nr 15	16 006	14 950
Pozostałe koszty	Nota nr 16	5 012	1 338
Zysk/strata z działalności operacyjnej		15 634	23 158
Przychody finansowe	Nota nr 17	2 164	2 579
Koszty finansowe	Nota nr 17	3 274	5 539
Zysk/strata brutto		14 524	20 198
Podatek dochodowy	Nota nr 18	2 844	3 983
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej		11 680	16 215
Zysk/strata netto za rok obrotowy		11 680	16 215
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		8 018	12 324
Udziały niekontrolujące		3 662	3 891
Pozostałe dochody całkowite		-	-
Dochody całkowite razem		11 680	16 215
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		8 018	12 324
Udziały niekontrolujące		3 662	3 891

	Numer noty	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Zysk na jedną akcję: (w zł)			
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	Nota nr 23	0,46	0,70
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,46	0,70

Tabela 5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	14 524	20 198
Korekty o pozycje:	(40 238)	(15 561)
Amortyzacja środków trwałych	5 200	4 360
Amortyzacja wartości niematerialnych	142	145
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(292)	61
Koszty i przychody z tytułu odsetek	2 616	2 494
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(76)	(92)
Zmiana stanu rezerw	(937)	(969)
Zmiana stanu zapasów	22 898	1 416
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(103 989)	4 892
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	36 062	(21 377)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(1 862)	(3 601)
Inne korekty		(2 890)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(25 714)	4 637
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	693	239
Wpływy z tytułu odsetek	42	
Inne wpływy inwestycyjne- otrzymane dotacje		2 890
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7 827	19 181
Udzielone pożyczki	3 000	
Inne	(136)	(185)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(10 228)	(16 237)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	17 926	
Spłata kredytów i pożyczek		9 465
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 265	1 091
Zapłacone odsetki	2 527	2 278
Inne		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	14 134	(12 834)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(21 808)	(24 434)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	319	25 369
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	67	(10)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(21 489)	935

Tabela 6 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł)

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	1 750	8 000	176 066	79 183	264 999	62 271	327 270
Podział zysku netto			9 834	(9 834)	-		-
Zysk/ strata za rok obrotowy				8 018	8 018	3 662	11 680
Dywidendy				(6 003)	(6 003)	(2 341)	(8 344)
Saldo na dzień 30.06.2013 roku	1 750	8 000	185 900	71 364	267 014	63 592	330 606
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	1 750	8 000	156 550	87 195	253 495	56 882	310 377
Podział zysku netto			19 516	(19 516)	-		-
Zysk/ strata za rok obrotowy				16 102	16 102	7 727	23 829
Emisja akcji spółki zależnej				127	127	(127)	-
Dywidendy				(4 725)	(4 725)	(2 211)	(6 936)
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	1 750	8 000	176 066	79 183	264 999	62 271	327 270
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	1 750	8 000	156 550	87 195	253 495	56 882	310 377
Podział zysku netto			19 516	(19 516)	-		-
Zysk/ strata za rok obrotowy				12 324	12 324	3 891	16 215
Dywidendy				(4 725)	(4 725)	(2 211)	(6 936)
Saldo na dzień 30.06.2012 roku	1 750	8 000	176 066	75 278	261 094	58 562	319 656

Tabela 7 Rzeczowe aktywa trwałe (Nota nr 1)
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Inwestycje rozpoczęte	Razem
Wartość brutto na początek okresu	9 518	141 374	9 620	88 253	9 540	16 240	274 545
Zwiększenia	-	60	278	1 910	627	4 509	7 384
-nabycie	-	-	102	1 658	438	5 186	7 384
-przemieszczenie wewnętrzne	-	60	176	252	189	(677)	-
Zmniejszenia	-	-	223	137	11	9	380
-sprzedaż	-	-	222	14	3	-	239
-likwidacja	-	-	1	123	8	-	132
-inne	-	-	-	-	-	9	9
Wartość brutto na koniec okresu	9 518	141 434	9 675	90 026	10 156	20 740	281 549
Wartość umorzenia na początek okresu	-	16 264	4 563	26 361	4 236	-	51 424
amortyzacja za okres	-	1 800	611	2 425	364	-	5 200
zmniejszenia	-	-	202	137	11	-	350
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	18 064	4 972	28 649	4 589	-	56 274
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	18 064	4 972	28 649	4 589	-	56 274
Wartość netto na koniec okresu	9 518	123 370	4 703	61 377	5 567	20 740	225 275

1. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 30.06.2013r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu 12 019
2. Hipoteki 103 136
3. Zastaw na środkach trwałych 29 124
4. W gruntach ujęto nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.

Za okres od 01.01. do 30.06.2012

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	8 393	143 809	6 765	75 853	7 840	242 660
Zwiększenia	57	7 773	1 533	9 338	762	19 463
-nabycie	57	7 773	1 533	9 338	762	19 463
Zmniejszenia	-	43	102	535	12	692
-zbycie	-	-	45	467	-	512
-likwidacja	-	43	57	58	12	170
-inne	-	-	-	10	-	10
Wartość brutto na koniec okresu	8 450	151 539	8 196	84 656	8 590	261 431
Wartość umorzenia na początek okresu	-	14 775	3 782	22 974	3 728	45 259
amortyzacja za okres	-	1 639	470	1 881	370	4 360
zmniejszenia	-	7	49	525	11	592
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	16 407	4 203	24 330	4 087	49 027
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	16 407	4 203	24 330	4 087	49 027
Wartość netto na koniec okresu	8 450	135 132	3 993	60 326	4 503	212 404

1. Środki trwałe w budowie	9 068
2. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 30.06.2012r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu	12 961
3. Zastaw na środkach trwałych	30 044
4. Hipoteki	93 136
5. W gruntach ujęto nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.	

Tabela 8 Wartość firmy (Nota nr 2)
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	3 855
Zwiększenia	
Zmniejszenia	
Wartość brutto na koniec okresu	3 855
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
Wartość netto na koniec okresu	3 855

Za okres od 01.01. do 30.06.2012

	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	3 816
Zwiększenia	
Zmniejszenia	
Wartość brutto na koniec okresu	3 816
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
Wartość netto na koniec okresu	3 816

Tabela 9 Aktywa finansowe – Pozostałe aktywa finansowe (Nota nr 4)
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Udzielone pożyczki, w tym :	3 012	-
długoterminowe		
krótkoterminowe	3 012	
Razem	3 012	-

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pożyczka ta została spłacona w całości.

Tabela 10 Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy) (Nota nr 3)

(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	471			1 784	2 255
Zwiększenia	-	-	-	18	18
- nabycie	-			18	18
Zmniejszenia	-	-	-	10	10
- likwidacja	-			10	10
Wartość brutto na koniec okresu	471	-	-	1 792	2 263
Wartość umorzenia na początek okresu	122		-	1 484	1 606
amortyzacja za okres	47			95	142
Zmniejszenia	-			10	10
Wartość umorzenia na koniec okresu	169	-	-	1 569	1 738
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	169	-	-	1 569	1 738
Wartość netto na koniec okresu	302	-	-	223	525

1. Wartości niematerialne obejmują zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe i programy komputerowe aktywowane przez okres od dwóch do pięciu lat.

Za okres od 01.01. do 30.06.2012

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	467		4	1 588	2 059
Zwiększenia	-	-	-	34	34
- nabycie				34	34
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	467	-	4	1 622	2 093
Wartość umorzenia na początek okresu	28			1 298	1 326
amortyzacja za okres	47			98	145
Wartość umorzenia na koniec okresu	75	-	-	1 396	1 471
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	75	-	-	1 396	1 471
Wartość netto na koniec okresu	392	-	4	226	622

1. Wartości niematerialne obejmują zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe i programy komputerowe aktywowane przez okres od dwóch do pięciu lat.

Tabela 11 Zapasy (Nota nr 5)
(tys. zł)

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	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	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5 = 2 - 3 + 4	6	7 = 1 - 5	8
Materiały	25 828	2 827	2 715	-	112	81 246	25 716	114 500
Materiały pomocnicze	1 317	-	-	-	-	1 653	1 317	
Produkty w toku	2 108	197	197	-	-	-	2 108	
Wyroby gotowe	16 218	666	564	-	102	-	16 116	
Towary	108 551	3 156	1 328	1 280	3 108	202 553	105 443	
RAZEM	154 022	6 846	4 804	1 280	3 322	285 452	150 700	114 500

1. W okresie I-VI 2013 Grupa odwróciła część dokonanego w ubiegłym roku odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 4.804, w związku z ich sprzedażą w roku bieżącym. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie I-VI 2013 została wykazana wg cen zakupu po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 7). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 114.500 z tytułu kredytów udzielonych Grupie przez banki.

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	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	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5 = 2 - 3 + 4	6	7 = 1 - 5	8
Materiały	26 394	489	489	2 827	2 827	226 815	23 567	94 500
Materiały pomocnicze	1 006	-	-	-	-	5 292	1 006	
Produkty w toku	1 075	-	-	196	196	-	879	
Wyroby gotowe	24 962	2	-	664	666	-	24 296	
Towary	127 005	5 800	5 311	2 667	3 156	520 774	123 849	
RAZEM	180 442	6 291	5 800	6 354	6 845	752 881	173 597	94 500

1. W okresie I-XII 2012 Grupa odwróciła część dokonanego w ubiegłym roku odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 5.800, w związku z ich sprzedażą w roku bieżącym. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie I-XII 2012 została wykazana wg cen zakupu po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 7). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 94.500 z tytułu kredytów udzielonych Grupie przez banki.

Tabela 12 Należności i rozliczenia międzyokresowe (Nota nr 6)
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług:	179 494	119 266
- część krótkoterminowa	179 494	119 266
Należności od jednostek zależnych, w tym:	-	-
należności z tytułu dostaw i usług:	-	-
pozostałe należności:	-	-
Należności od jednostek powiązanych, w tym:	345	269
należności z tytułu dostaw i usług:	345	269
- część krótkoterminowa	345	269
pozostałe należności:	-	-
Przedpłaty:	387	-
- część krótkoterminowa	387	-
Pozostałe należności:	7 097	13 163
- część krótkoterminowa	7 097	13 163
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	62 562	12 065
- część długoterminowa	313	376
- część krótkoterminowa	62 249	11 689
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 613	3 386
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	2 797	2 105
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	1 284	2 878
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	4 126	2 613
należność główna	2 900	1 239
należność odsetkowa	1 156	1 374
RAZEM	245 414	141 881

1. Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości zagrożonych należności handlowych i innych należności w wys. 2797 tys. zł w I półroczu roku 2013 (za rok 2012 - 2105 tys. zł). Odpis ten w części nie objętej umorzeniem ujęto w pozostałych kosztach i kosztach finansowych w Sprawozdaniu z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów.

Tabela 13 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (Nota nr 7)
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 252	4 924
Lokaty krótkoterminowe	4 133	21 870
Razem, w tym:	8 385	26 794

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 252	4 924
Lokaty krótkoterminowe	4 133	21 870
Kredyty w rachunkach bieżących	(29 874)	(26 475)
Razem	(21 489)	319

1. Na dzień 30.06.2013r. Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w rach. bieżących wys. 42.531 tys. zł (Na dzień 31.12.2012r. - 51.437 tys. zł)

TRANSAKCJE NIEPIENIĘŻNE WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH WYŁĄCZONE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYTYJNEJ I FINANSOWEJ

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Nabycie aktywów w drodze leasingu finansowego	2 857	3 546
Razem	2 857	3 546

Tabela 14 Kapitał podstawowy (Nota nr 8)
Liczba akcji składająca się na kapitał podstawowy (szt.)

	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł	17 500 000	17 500 000
Razem	17 500 000	17 500 000

Tabela 15 Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny (Nota nr 9)
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

	Kapitał zapasowy	Razem
Saldo na początek okresu	176 066	176 066
Podział zysku netto	9 834	9 834
Saldo na koniec okresu	185 900	185 900

Za okres od 01.01. do 30.06.2012

	Kapitał zapasowy	Razem
Saldo na początek okresu	156 550	156 550
Podział zysku netto	19 516	19 516
Saldo na koniec okresu	176 066	176 066

Tabela 16 Rezerwy (Nota nr 10)
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 683	1 667	3 350
-krótkoterminowe na początek okresu	460	1 667	2 127
-długoterminowe na początek okresu	1 223	-	1 223
Zwiększenia	852	24	876
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	852	24	876
Zmniejszenia	490	1 323	1 813
-wykorzystane w ciągu roku	490	801	1 291
-rozwiązane ale niewykorzystane	-	522	522
Wartość na koniec okresu w tym:	2 045	368	2 413
-krótkoterminowe na koniec okresu	822	368	1 190
-długoterminowe na koniec okresu	1 223	-	1 223

1. Rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe ustalone zostały zgodnie z MSR 19. Na koniec każdego roku obrotowego wielkość rezerw jest aktualizowana.

Tabela 17 Kredyty bankowe i pożyczki (Nota nr 11)
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. /PLN/	WIBOR+marża	31.01.2014r.	2	164
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. /EUR/	LIBOR+marża	31.01.2014r.	1 152	-
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2014r.	-	8 585
Kredyt w rachunku bieżącym w Deutsche Bank PBC S.A.	WIBOR+marża	03.08.2013r.	-	149
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. /wielowalutowy/	WIBOR (LIBOR)+marża	30.01.2014r.	9 643	7 905
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego PKO BP S.A.	WIBOR+marża	08.09.2013r.	15 733	-
Kredyt wielocelowy w BNP Paribas Bank Polska S.A.	WIBOR+marża	21.06.2014r.	1 114	-
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2014r.	1 503	372
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A.	WIBOR+marża	29.11.2013r.	-	3 279
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	08.10.2013r.	660	1 754
Kredyt obrotowy w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2014r.	14 000	17 000
Kredyt obrotowy w rach. bieżącym w BZ WBK S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	10.06.2014r.	2 085	-
Kredyt obrotowy odnawialny w Deutsche Bank PBC S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.01.2014r.	2 000	-
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	15.04.2016r.	-	4 355
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.03.2016r.	4 152	4 152
Kredyt inwestycyjny BNP Paribas Bank Polska S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	03.01.2014r.	3 460	5 961
Kredyt inwestycyjny w BRE Bank S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	30.01.2015r.	1 162	1 161
Razem			56 666	54 837

Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	15.04.2016r.	15 000	15 000
Kredyt obrotowy w BRE Bank S.A.	WIBOR+marża	26.09.2014r.	10 000	10 000
Kredyt obrotowy w BRE Bank S.A.	WIBOR+marża	29.06.2015r.	10 000	-
Kredyt obrotowy w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2015r.	10 000	-
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	31.03.2016r.	6 560	8 636
Kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A.	WIBOR+marża	03.01.2014r.	-	494
Kredyt odnawialny w BRE Bank S.A.	WIBOR+marża	28.08.2014r.	10 000	5 500
Kredyt obrotowy odnawialny w Deutsche Bank PBC S.A.	WIBOR+marża	30.01.2014r.	-	2 000
Kredyt inwestycyjny w BRE Bank S.A.	WIBOR+marża	30.01.2015r.	677	1 259
Razem			62 237	42 889

1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek krótkoterminowych z bilansem

Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:

	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
- kwota wykorzystanych kredytów	56 666	54 837
- kwota naliczonych odsetek od kredytu	124	46
	56 790	54 883

2. Zabezpieczenia kredytów bankowych (w tys. zł)

Stalprofil S.A.

- weksle własne in blanco	
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości - Katowice Panewniki	35 000
- przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli zlokalizowanych w Katowicach Panewnikach do wartości	17 670
- zastaw na towarach	62 000
- cesje wierzytelności z kontraktów o oszacowanej łącznej rocznej sprzedaży ok.	40 000
- cesje wierzytelności handlowych w wys. ok.	4 000

Izostal S.A.

- weksle własne in blanco	
- hipoteki	54 936
- zastaw rejestrowy na zapasach	52 500
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych	26 888
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych	
- klauzula do dokonywania potrąceń wierzytelności z rachunków prowadzonych w PKO BP S.A.	
- przelew wierzytelności handlowych	
- generalna cesja wierzytelności od wybranych dłużników	5 000

ZRUG Zabrze S.A.

- weksle własne in blanco	
- poręczenie udzielone przez Stalprofil S.A.	
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych	2 078

Kolb sp. z o.o.

- weksle własne in blanco	
- poręczenie udzielone przez Stalprofil S.A.	3 638
- oświadczenie patronackie wystawione przez Stalprofil S.A.	3 000
- hipoteki	7 200
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych	158

Tabela 18 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe (Nota nr 12)
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	92 944	97 608
- część krótkoterminowa	92 944	97 608
Zobowiązania wobec jednostek zależnych, w tym:	-	-
zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
pozostałe zobowiązania:	-	-
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych, w tym:	27 960	23 934
zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	27 960	23 934
- część krótkoterminowa	27 960	23 934
pozostałe zobowiązania:	-	-
Przedpłaty:	42 640	256
- część krótkoterminowa	42 640	256
Pozostałe zobowiązania:	17 285	11 058
- część krótkoterminowa	17 285	11 058
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	28 254	28 755
- część długoterminowa, w tym:	27 262	27 756
- <i>dotacje, w tym:</i>	27 262	27 756
- <i>Izostal S.A.</i>	24 401	24 827
- <i>KOLB Sp. z o.o.</i>	2 861	2 929
- część krótkoterminowa, w tym:	992	999
- <i>dotacje, w tym:</i>	992	993
- <i>Izostal S.A.</i>	853	852
- <i>KOLB Sp. z o.o.</i>	139	141
RAZEM	181 123	137 677

1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie nr 21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 -dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane ze średnim 14-21 dniowym terminem płatności.

Tabela 19 Pozostałe zobowiązania finansowe (Nota nr 13)
(tys. zł)

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO

	Na dzień 30.06.2013		Na dzień 31.12.2012	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	2 527	2 327	2 686	2 445
w okresie od 1 roku do 5 lat	4 078	3 912	5 264	5 008
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	6 605	6 239	7 950	7 453

Na dzień 30.06.2013r. Grupa jest stroną umów leasingu finansowego samochodów ciężarowych, dostawczych i osobowych oraz maszyn i urządzeń. Wartość netto miesięcznych rat wynosi 230,6 tys. zł, płatność ostatniej raty leasingowej przypada na wrzesień 2017r.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO

Na dzień 30.06.2013r. Grupa jest stroną umów leasingu operacyjnego samochodów osobowych. Wartość netto miesięcznych rat wynosi 7,2 tys. zł, płatność ostatniej raty leasingowej przypada na grudzień 2014r.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
krótkoterminowe (IRS)	99	-
długoterminowe	-	-
Razem	99	-

Tabela 20 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (Nota nr 14)
(tys. zł)

	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży produktów	131 432	123 819
Przychody ze sprzedaży usług	89 549	9 672
Przychody ze sprzedaży materiałów	7 982	2 403
Przychody ze sprzedaży towarów	214 241	318 759
Przychody ze sprzedaży usług najmu	4 271	145
RAZEM	447 475	454 798
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług		

Tabela 21 Koszty rodzajowe (Nota nr 15)
(tys. zł)

	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Amortyzacja środków trwałych	5 200	4 360
Amortyzacja wartości niematerialnych	142	145
Koszty świadczeń pracowniczych	22 772	19 702
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	132 048	93 928
Koszty usług obcych	56 794	8 397
Koszty podatków i opłat	2 535	2 240
Pozostałe koszty	2 972	3 202
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	4 503	11 480
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	205 218	289 003
RAZEM	432 184	432 457
Koszty sprzedaży	9 209	9 363
Koszty ogólnego zarządu	16 006	14 950
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	406 969	408 144
RAZEM	432 184	432 457
w tym: minimalne płatności z tytułu leasingu ujęte jako koszty leasingu operacyjnego		

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Koszty wynagrodzeń	18 454	16 056
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 592	2 893
Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Koszty świadczeń emerytalnych	28	5
Świadczenia na rzecz BHP	162	121
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	403	385
Pozostałe	133	242
RAZEM	22 772	19 702

Tabela 22 Pozostałe przychody i koszty (Nota nr 16)
(tys. zł)

POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Dotacje państwowe	497	505
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	76	92
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	68	83
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	4	2
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	49	-
Rozwiązanie innych rezerw	913	514
Zwrot opłat sądowych	73	11
Otrzymane i naliczone kary i odszkodowania	3 360	809
Zwrot nadpłaconego podatku	111	-
Pozostałe	204	139
RAZEM	5 355	2 155
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług		

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	1 800	113
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	1 280	-
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	721	291
Odszkodowania, kary umowne, grzywny	5	771
Niedobory inwentaryzacyjne	991	-
Darowizny	4	111
Opłaty sądowe	127	15
Pozostałe	84	37
RAZEM	5 012	1 338

Tabela 23 Przychody i koszty finansowe (Nota nr 17)
(tys. zł)

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Przychody z tytułu odsetek	620	1 279
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 303	-
Pozostałe	59	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	182	1 300
- należności odsetkowych	182	1 300
RAZEM	2 164	2 579

KOSZTY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Koszty odsetek i prowizji, w tym dotyczące:	2 777	2 987
- kredytów bankowych	2 534	2 596
- opóźnień w realizowaniu płatności zobowiązań	3	2
- otrzymanych pożyczek	-	-
- dyskonta weksli	-	100
- umów leasingu finansowego	217	248
- gwarancji bankowych i poręczeń	23	41
Straty z tytułu różnic kursowych	-	1 857
Pozostałe	20	12
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	377	683
- należności odsetkowych	377	683
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	100	-
- instrumentów zabezpieczających	100	-
RAZEM	3 274	5 539

Tabela 24 Podatek dochodowy (Nota nr 18)
(tys. zł)

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Bieżący podatek dochodowy	1 527	3 417
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 527	3 417
Odroczony podatek dochodowy	1 317	566
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	1 317	566
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	2 844	3 983
- przypisane działalności kontynuowanej	2 844	3 983
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	-	-
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	2 844	3 983

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	14 524	20 198
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	14 524	20 198
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	59 910	7 200
Doliczenia do kosztów	18 847	11 561
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	52 021	1 016
Doliczenia do przychodów	194	513
Wynik po odliczeniach	3 760	15 334
Darowizna	-	104
Dochód do opodatkowania	8 035	17 983
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 527	3 417

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
dodatnie różnice kursowe	75	46	29	(6)
wycena rzeczowych aktywów trwałych	868	827	41	26
bonifikata na towary	132	-	132	301
odszkodowania	92	-	92	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	49	33	16	49
wartość środków trwałych w leasingu	960	1 075	(115)	417
kontrakty długoterminowe	11 353	2 008	9 345	(166)
rezerwa na podatek CIT	-	18	(18)	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 528	4 007		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
naliczone odsetki	24	20	(4)	3
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	694	853	159	(392)
ujemne różnice kursowe	29	8	(21)	74
rezerwy na przyszłe koszty	107	361	254	(37)
rezerwy na świadczenia pracownicze	303	311	8	21
odpisy aktualizacyjne na należności	420	185	(235)	1
odpisy aktualizacyjne na zapasy	387	1 300	913	905
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	323	263	(60)	(30)
kontrakty długoterminowe	10 338	1 952	(8 386)	(60)
pozostałe	62	39	(23)	(5)
niezrealizowana marża	1 405	1 396	(9)	(302)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	1 268	467	(801)	(233)
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 360	7 155		
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			1 317	566

Tabela 25 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych (Nota nr 19)
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
Przychody od klientów zewnętrznych	190 387	257 088	447 475	447 475
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	355	265	620	620
Koszty z tytułu odsetek	1 632	1 145	2 777	2 777
Amortyzacja	1 637	3 705	5 342	5 342
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	187 651	229 182	416 833	416 833
koszty sprzedanych towarów i materiałów	169 155	36 063	205 218	205 218
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	2 974	129 074	132 048	132 048
koszty usług obcych	5 804	50 991	56 795	56 795
koszty świadczeń pracowniczych	9 718	13 054	22 772	22 772
Zysk lub strata operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego	2 340	13 294	15 634	15 634
Aktywa segmentu sprawozdawczego	275 099	378 179	653 278	653 278
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych	634	1 520	2 154	2 154
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	47 009	134 114	181 123	181 123
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	3 196	261	3 457	3 457
- ujęte w rachunku zysków i strat	3 196	261	3 457	3 457
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	1 730	3 284	5 014	5 014
- ujęte w rachunku zysków i strat	1 730	3 284	5 014	5 014
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-

Uzgodnienia przychodów, zysku lub straty, aktywów oraz zobowiązań segmentu sprawozdawczego

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	489 666
Pozostałe przychody	7 519
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(42 191)
Przychody jednostki	454 994

Zysk lub strata

Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	15 691
Innego rodzaju zysk lub strata	(1 110)
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	(57)
Kwoty nieprzypisane:	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	14 524

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	653 278
Pozostałe aktywa	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Aktywa jednostki	653 278

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	181 123
Pozostałe zobowiązania	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Zobowiązania jednostki	181 123

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	183 001
Produkcja konstrukcji stalowych	6 130
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	88 004
Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych	169 084
Pozostałe usługi	1 256

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	433 824	245 328
Unia Europejska (UE-27)	13 651	-
Europa (poza UE-27)	-	-
Pozostałe	-	-

Za okres od 01.01. do 30.06.2012

SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
Przychody od klientów zewnętrznych	227 134	227 664	454 798	454 798
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	940	339	1 279	1 279
Koszty z tytułu odsetek	2 028	959	2 987	2 987
Amortyzacja	1 573	2 932	4 505	4 505
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	212 191	198 839	411 030	411 030
koszty sprzedanych towarów i materiałów	195 723	93 280	289 003	289 003
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	2 561	91 367	93 928	93 928
koszty usług obcych	2 766	5 631	8 397	8 397
koszty świadczeń pracowniczych	11 141	8 561	19 702	19 702
Zysk lub strata operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego	12 767	10 391	23 158	23 158
Aktywa segmentu sprawozdawczego	261 626	277 147	538 773	538 773
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych	5 053	9 950	15 003	15 003
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	48 517	73 845	122 362	122 362
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	720	76	796	796
- ujęte w rachunku zysków i strat	720	76	796	796
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	4 722	1 419	6 141	6 141
- ujęte w rachunku zysków i strat	4 722	1 419	6 141	6 141

Uzgodnienia przychodów, zysku lub straty, aktywów oraz zobowiązań segmentu sprawozdawczego

Za okres od 01.01. do 30.06.2012

Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	508 192
Pozostałe przychody	4 734
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(53 394)
Przychody jednostki	459 532

Zysk lub strata

Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	24 567
Innego rodzaju zysk lub strata	(2 960)
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	(1 409)
Kwoty nieprzypisane:	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	20 198

Za okres od 01.01. do 30.06.2012

Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	538 773
Pozostałe aktywa	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Aktywa jednostki	538 773

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	137 677
Pozostałe zobowiązania	-
Kwoty nieprzypisane	-
Zobowiązania jednostki	137 677

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	221 810
Produkcja konstrukcji stalowych	5 216
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	7 023
Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych	220 641
Pozostałe usługi	108

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	441 606	221 556
Unia Europejska (UE-27)	13 192	-
Europa (poza UE-27)	-	-
Pozostałe	-	-

Tabela 26 Dywidendy (Nota nr 20)
(tys. zł)

ZADEKLAROWANE I WYPŁACONE W ROKU OBROTOWYM

Dywidendy z akcji zwykłych:	W okresie od 01.01. do 30.06.2013	W okresie od 01.01. do 31.12.2012
Dywidenda spółki Stalprofil S.A. za rok obrotowy 2012/2011	2 450	4 725
Dywidenda spółki Izostal S.A. za rok obrotowy 2012/2011	2 341	2 211
Razem	4 791	6 936

1. W dniu 12.06.2013 roku ZWZ spółki Stalprofil S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2012 w kwocie 2.450 tys. zł (0,14 zł / akcję). Termin ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na dzień 10.09.2013r., natomiast termin wypłaty dywidendy przypada na 01.10.2013r.

2. W dniu 16.05.2013 roku ZWZ spółki Izostal S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2012 w kwocie 5.894 tys. zł (0,18 zł / akcję), z czego kwota 3.553 tys. zł przypada jednostce dominującej tj. Stalprofil Finanse Sp. z o.o. i w sprawozdaniu skonsolidowanym GK Stalprofil S.A. podlega wyłączeniu. Termin ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na dzień 14.08.2013r., natomiast termin wypłaty dywidendy przypada na 02.09.2013r.

3. W dniu 25.09.2012 roku spółka Stalprofil S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2011 w kwocie 4.725 tys. zł (0,27 zł / akcję).

4. W dniu 03.09.2012 roku spółka Izostal S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2011 w kwocie 5.567 tys. zł (0,17 zł / akcję), z czego 3.356 tys. zł przypada jednostce dominującej tj. Stalprofil S.A. i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega wyłączeniu.

Tabela 27 Umowy o budowę (Nota nr 21)
(tys. zł)

UMOWY O BUDOWĘ W TRAKCIE REALIZACJI	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Przychody z wyceny	49 189	5 261
Przychody zrealizowane	36 968	29 096
Przychody razem	86 157	34 357
Łączna kwota poniesionych kosztów	80 818	34 040
Łączna kwota ujętych zysków i strat	5 339	317
Kwota otrzymanych zaliczek	41 870	-
Kwota kaucji	578	455
Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów	22 147	4 608
Kwota zobowiązań wobec klientów z tytułu prac wynikających z umów	27 748	4 778

Metoda stosowana do ustalania przychodów i kosztów - metoda stopnia zaawansowania.

Przychody i koszty z tytułu umowy są zestawiane z kosztami umowy poniesionymi do określonego momentu realizacji umowy w powiązaniu ze stopniem zaawansowania realizacji robót.

Tabela 28 Transakcje z podmiotami powiązanymi (Nota nr 22)
(tys. zł)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki Stalprofil S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych wymienionych poniżej.

Nazwa jednostki zależnej	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Izostal S.A.*	Zawadzkie	60,28	60,28
ZRUG Zabrze S.A.	Zabrze	88,57	88,57
KOLB Sp. z o.o.	Kolonowskie	100,00	100,00
Stalprofil Finanse Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	100,00	100,00

* - Spółka zależna Stalprofil Finanse Sp. z o.o. na dzień 30.06.2013r. posiada 60,28%-owy udział w kapitale spółki Izostal S.A. i jest w stosunku do niej podmiotem dominującym.

KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż spółek GK Stalprofil S.A. na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy spółek GK Stalprofil S.A. od podmiotów powiązanych		Wartość zapasów pochodzących od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Jednostka dominująca	3 315	6 338	74 507	57 003	1 550	348
Podmioty wywierające znaczący wpływ						
Jednostki zależne	74 507	57 003	3 315	6 338	1 361	1 271
Jednostki powiązane *	19 535	5 660	19 535	5 660	142	738
Jednostki stowarzyszone						
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka (dominująca) jest współnikiem						
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki (dominującej)						
Pozostałe podmioty powiązane **	1 333	1 077	105 954	119 036	1	

* - W tej pozycji wykazano transakcje pomiędzy jednostkami zależnymi Stalprofil S.A.

** - W tej pozycji wykazano transakcje z podmiotami Grupy Kapitałowej ArcelorMittal Poland S.A.

KWOTY ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Należności spółek GK Stalprofil S.A. od podmiotów powiązanych		Zobowiązania spółek GK Stalprofil S.A. wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Jednostka dominująca, w tym:	1 570	737	32 116	27 018
z tyt. dostaw towarów i usług	1 570	737	29 807	23 700
z tyt. pożyczek			2 309	3 318
Podmioty wywierające znaczący wpływ				
Jednostki zależne, w tym:	32 116	27 018	1 570	737
z tyt. dostaw towarów i usług	29 807	23 700	1 570	737
z tyt. pożyczek	2 309	3 318		
Jednostki powiązane *	19 429	16 035	19 429	16 035
z tyt. dostaw towarów i usług	19 429	8 611	19 429	8 611
z tyt. pożyczek	-	7 424	-	7 424
Jednostki stowarzyszone				
Pozostałe podmioty powiązane **	3 357	269	23 390	23 934
z tyt. pożyczek ***	3 012	-		
odpisy aktualizujące należności	-	-		

* - W tej pozycji wykazano stan rozrachunków pomiędzy jednostkami zależnymi Stalprofil S.A.

** - W tej pozycji wykazano stan rozrachunków z podmiotami Grupy Kapitałowej ArcelorMittal Poland S.A.

*** - Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pożyczka ta została spłacona w całości.

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są wg normalnych cen rynkowych.

Zaległe zobowiązania / należności są niezabezpieczone i rozliczane gotówkowo.

Tabela 29 Zysk na akcje (Nota nr 23)
(tys. zł)

DANE DOTYCZĄCE WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ AKCJI, KTÓRE POSŁUŻYŁY DO WYLICZENIA PODSTAWOWEGO I ROZWODNIONEGO ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ

	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	8 018	12 324
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	8 018	12 324

	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	17 500 000	17 500 000

Tabela 30 Instrumenty finansowe (Nota nr 24)
(tys. zł)

INSTRUMENTY FINANSOWE – ZABEZPIECZENIA

1. Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. dokonuje zabezpieczenia przepływów pieniężnych wynikających ze sprzedaży i zakupów realizowanych w EUR, na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN, stosując transakcje typu FORWARD, w zakresie powstającej pozycji otwartej (nadwyżki wpływów nad wydatkami lub odwrotnie).

Na dzień 30.06.2013r. spółka STALPROFIL S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy
BRE Bank S.A.	-500 000 EUR	4,2765	30.08.2013	-29 542,25 zł
BZ WBK S.A.	-200 000 EUR	4,2581	22.08.2013	-15 657,17 zł
PKO BP S.A.	-400 000 EUR	4,2431	19.08.2013	-37 454,11 zł

Na dzień 30.06.2013r. spółka Izostal S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy
Getin Noble Bank S.A.	-4 000 000 EUR	4,2983	31.07.2013	-159 485,73 zł

INSTRUMENTY FINANSOWE – RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ – ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

(tys. zł)

Na dzień 30.06.2013

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	11 386		28	(28)
Środki pieniężne	4 252	0,25 %	11	(11)
Pozostałe aktywa finansowe	3 000	0,25 %	8	(8)
Lokaty krótkoterminowe	4 133	0,25 %	10	(10)
Walutowe kontrakty terminowe	1	0,25 %	0	
Zobowiązania finansowe	125 427		(314)	314
Kredyty bankowe i pożyczki	118 903	0,25 %	(297)	297
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	6 182	0,25 %	(15)	15
Pozostałe zobowiązania finansowe	99	0,25 %	(0)	0
Walutowe kontrakty terminowe	243	0,25 %	(1)	1

Na dzień 31.12.2012

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	26 804		67	(67)
Środki pieniężne	4 924	0,25 %	12	(12)
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,25 %	-	-
Lokaty krótkoterminowe	21 870	0,25 %	55	(55)
Walutowe kontrakty terminowe	10	0,25 %	0	(0)
Zobowiązania finansowe	105 464		(264)	264
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	7 453	0,25 %	(19)	19
Walutowe kontrakty terminowe	285	0,25 %	(1)	1

INSTRUMENTY FINANSOWE – RYZYKO WALUTOWE – ANALIZA WRAŻLIWOŚCI (tys. zł)
Na dzień 30.06.2013

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	30 862		309	(309)
Środki pieniężne w EUR	1 478	1%	15	(15)
Środki pieniężne w USD	3	1%	0	(0)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	27 686	1%	277	(277)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w LVL/LTL	1 694	1%	17	(17)
Walutowe kontrakty terminowe	1	1%	0	(0)
Zobowiązania finansowe	23 064		(231)	231
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	1 152	1%	(12)	12
Kredyty obrotowe w EUR	2 085	1%	(21)	21
Walutowe kontrakty terminowe	243	1%	(2)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	19 579	1%	(196)	196
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w LVL/LTL	4	1%	(0)	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CZK	1	1%	(0)	0

Na dzień 31.12.2012

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	16 616		166	(166)
Środki pieniężne w EUR	4 460	1%	45	(45)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	10 393	1%	104	(104)
Walutowe kontrakty terminowe	10	1%	0	(0)
Pozostałe aktywa finansowe	1 753	1%	18	(18)
Zobowiązania finansowe	41 236		(412)	412
Walutowe kontrakty terminowe	285	1%	(3)	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	40 943	1%	(409)	409
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	8	1%	(0)	0

INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚCI GODZIWE (tys. zł)

WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Aktywa finansowe		194 250	156 620	194 250	156 620
Środki pieniężne	WwWGPWF	4 252	4 924	4 252	4 924
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	182 852	129 816	182 852	129 816
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	3 012	-	3 012	-
Walutowe kontrakty walutowe		1	10	1	10
Lokaty krótkoterminowe		4 133	21 870	4 133	21 870
Zobowiązania finansowe		278 378	214 432	278 378	214 432
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	6 239	7 453	6 239	7 453
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	152 869	108 922	152 869	108 922
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	119 027	97 772	119 027	97 772
Walutowe kontrakty walutowe		243	285	243	285

INSTRUMENTY FINANSOWE – PRZYCHODY, KOSZTY, ZYSKI I STRATY (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski / straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		425	664	1 792	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	74	320	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	301	264	(1 732)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	50	65	-	-
Zapasy		-	-	3 524	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	15	-	-
Zobowiązania finansowe		(2 777)	639	(99)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(217)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(3)	112	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(2 534)	(20)	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(23)	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	547	(99)	-

Za okres od 01.01. do 30.06.2012

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski / straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		1 896	(1 571)	4 728	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	259	(32)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	1 518	(418)	(30)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	10	(155)	-	-
Zapasy		-	-	4 758	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	(966)	-	-
Dyskonto weksli		109	-	-	-
Zobowiązania finansowe		(2 987)	(286)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(248)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(2)	(795)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(2 596)	509	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(41)	-	-	-
Dyskonto weksli		(100)	-	-	-

IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2013 r.

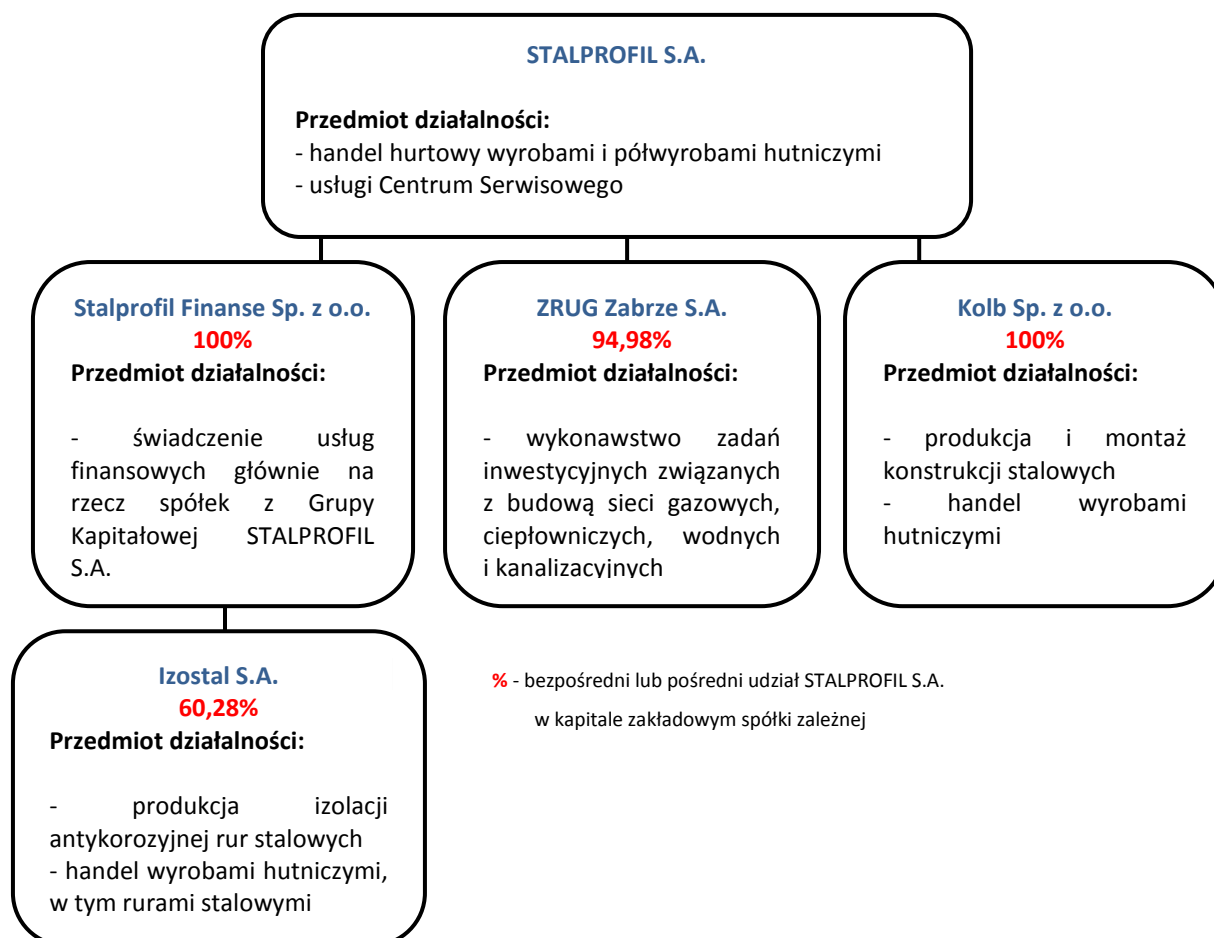
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.


STALPROFIL S.A. na dzień 30 czerwca 2013 r. był podmiotem dominującym wobec czterech spółek zależnych: IZOSTAL S.A., ZRUG Zabrze S.A., KOLB sp. z o.o. i Stalprofil Finanse sp. z o.o.

Tabela 31 Powiązania kapitałowe emitenta z innymi podmiotami według stanu na dzień 30.06.2013.

Nazwa spółki zależnej	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym
Stalprofil Finanse sp. z o.o.	162 304 600	100,00%
IZOSTAL S.A. (udział pośredni)	65 488 000	60,28%
ZRUG Zabrze S.A.	11 950 000	94,98%
KOLB sp. z o.o.	3 098 000	100,00%

Schemat 1 Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.

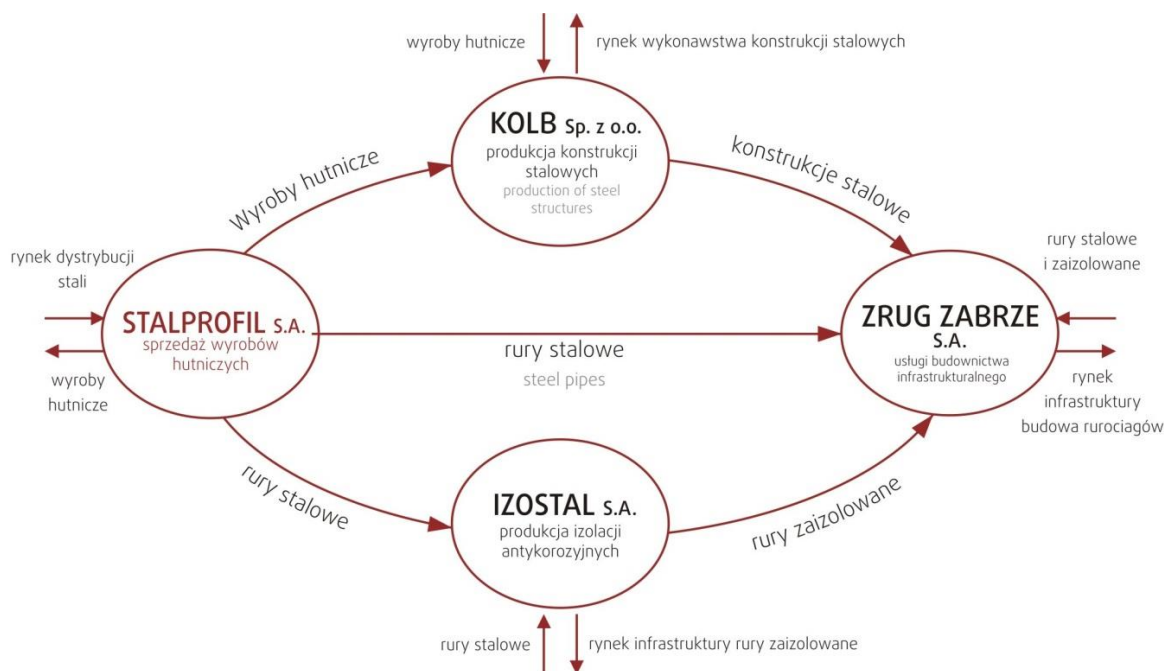


 - Segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym

 - Segment działalności związanej z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów

Wspólnym mianownikiem dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych przedsiębiorstw tworzących Grupę pojawia się jako towar, materiał do produkcji, czy produkt do głębszego przetworzenia bądź też jako element świadczonej usługi, np. usługi budownictwa inwestycyjnego. Relacje biznesowe występujące pomiędzy spółkami zależnymi i spółką matką sprowadzają się praktycznie do kooperacji i współpracy handlowej na tej płaszczyźnie. Podmioty z Grupy w wyniku swojej działalności powiększają wartość, nabywanego głównie od spółki matki wyrobu hutniczego o wartość dodaną (obróbka, przetworzenie, usługa) i lokują go na zgoła odmiennych rynkach.

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



Z uwagi na powyższe STALPROFIL S.A. budując tożsamość korporacyjną dla swojej Grupy przyjął model, w którym STALPROFIL S.A., jako spółka dominująca, korzysta wizerunkowo głównie z efektu skali, informując otoczenie o szerokim zakresie działalności w ramach przedsiębiorstw tworzących Grupę oraz o rozległym obszarze jej działania. Spółki zależne korzystają natomiast z „efektu aureoli”, informując o przynależności do uznanej na rynku (także giełdowym) organizacji i możliwości korzystania w szczególnych sytuacjach z jej wsparcia, w tym wsparcia kapitałowego (pozyskanie kapitału właścicielskiego, pozyskanie kapitału dłużnego), wsparcia biznesowego (uczestnictwo w konsorcjach przetargowych i innych wspólnych przedsięwzięciach), aż po wsparcie związane z uzyskiwaniem poręczeń, gwarancji, itp.

Dzięki ekonomii skali cała Grupa STALPROFIL S.A. znacznie usprawnia swoje funkcjonowanie, eliminując te działania, które w Grupie się powielają lub te oferty, które są identyczne lub wręcz konkurencyjne do siebie. Unikanie „kanibalizmu wewnętrznego” jest szczególnie ważne w temacie budowania i zarządzania portfolio ofertowego grupy oraz prowadzenia działań marketingowych.

W Grupie Kapitałowej na dzień 30.06.2013 zatrudnionych było 550 osób. Wzrost zatrudnienia w porównaniu z analogicznym okresem roku zeszłego jest konsekwencją realizowanego programu rozwoju działalności w ramach Spółek zależnych (znaczący wzrost skali działalności operacyjnej

Izostal S.A. oraz wejście na rynek generalnego wykonawstwa inwestycji oraz handlu stalą przez ZRUG Zabrze S.A.).

Tabela 32 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Spółka	Stan na 30.06.2013		Stan na 30.06.2012	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
STALPROFIL S.A.	63	143	63	143
IZOSTAL S.A.	93	147	74	133
ZRUG Zabrze S.A.	117	177	89	137
KOLB Sp. z o.o.	63	83	62	82
Razem	336	550	288	495

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

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym raportem półrocznym nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., zostały natomiast zainicjowane przez spółkę dominującą działania, które takie strukturalne zmiany spowodowały tuż po zakończeniu przedmiotowego okresu sprawozdawczego:

- W dniu 29 kwietnia 2013 r. Zarząd STALPROFIL S.A. podjął uchwałę w sprawie zamiaru połączenia spółek: STALPROFIL S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (Spółka Przejmująca) i Stalprofil Finanse sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (Spółka Przejmowana). W dniu 12.06.2013 r. Walne Zgromadzenia łączących się spółek wyraziły zgodę na ich połączenie, akceptując jednocześnie przedstawiony przez Zarząd plan połączenia. W dniu 12 lipca 2013 roku dokonany został przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców o połączeniu STALPROFIL S.A. ze spółką Stalprofil Finanse sp. z o.o. Połączenie nastąpiło zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia STALPROFIL S.A. z dnia 12 czerwca 2013 roku oraz na podstawie art. 492 § 1 ust. 1 KSH, tzn. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W związku z tym, że Spółka Przejmująca jest jedynym Wspólnikiem Spółki Przejmowanej, połączenie Spółek nastąpiło w trybie uproszczonym, zgodnie z art. 516 § 6 KSH, bez podwyższenia kapitału zakładowego i bez wymiany udziałów Stalprofil Finanse na akcje STALPROFIL S.A.
- W wyniku zarejestrowania przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, połączenia STALPROFIL S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (Spółka Przejmująca) ze spółką Stalprofil Finanse sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (Spółka Przejmowana), w dniu 19 lipca 2013 roku (dzień zapisania akcji na rachunku STALPROFIL S.A.) spółka STALPROFIL S.A. w drodze sukcesji generalnej nabyła 19.739.000 akcji Izostal S.A. z siedzibą w Zawadzkiem, co stanowi 60,28% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej Spółki. Tym samym STALPROFIL S.A.

wszedł w bezpośrednie, a nie tak jak dotychczas pośrednie (za pośrednictwem Stalprofil Finanse sp. z o.o.) posiadanie 60,28% pakietu akcji Izostal S.A.

- W dniu 20 czerwca 2013 roku STALPROFIL S.A. (Kupujący) zawarł warunkową umowę sprzedaży akcji ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie (Sprzedający), której przedmiotem było nabycie przez STALPROFIL S.A. od PGNiG S.A. 300 000 sztuk akcji imiennych spółki ZRUG Zabrze S.A. o jednostkowej wartości nominalnej 2 zł., za cenę równą ich łącznej wartości nominalnej, tj. 600.000 złotych. Przeniesienie przez Sprzedającego na Kupującego własności akcji nastąpiło w dniu 1 lipca 2013r., tj. z chwilą dokonania przez Kupującego zapłaty i wydania Kupującemu odcinka zbiorowego akcji wraz z oświadczeniem Sprzedającego o przeniesieniu na Kupującego wynikających z nich praw i obowiązków. Akcje będące przedmiotem umowy stanowią 5,02% kapitału zakładowego ZRUG Zabrze S.A., a po ich nabyciu STALPROFIL S.A. posiada 100% pakiet akcji tej spółki.

3. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

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

- 1) **Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym** (segment stalowy). Działalność handlowa w obrębie branży hutniczej realizowana jest głównie przez STALPROFIL S.A. Wykonawstwo konstrukcji stalowych łącznie z przetwórstwem stali jest domeną Kolb sp. z o.o.
- 2) **Działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazów i innych mediów** (segment infrastruktury sieci przesyłowych), obejmująca produkcję izolacji antykorozyjnej rur stalowych, wytwarzanych przez Izostal S.A., a także usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych, które są oferowane przez ZRUG Zabrze S.A.

W I półroczu 2013 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 447 475 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o 1,6% mniej niż w I półroczu 2012 r. Duże znaczenie dla działalności Grupy ma działalność w segmencie stalowym, w tym głównie handel wyrobami hutniczymi, stanowiący podstawowy przedmiot działalności podmiotu dominującego, tj. STALPROFIL S.A. Obrót realizowany w ramach tego segmentu stanowił w I półroczu 2013 r. 42,5% przychodów ze sprzedaży Grupy. Dynamicznie rozwija się nadal rynek związany z infrastrukturą sieci przesyłowych gazów i innych mediów, obsługiwany głównie przez spółki zależne Izostal S.A. i ZRUG Zabrze sp. z o.o. W I półroczu 2013 r. udział tego segmentu w przychodach Grupy (57,5%) był wyższy od udziału segmentu stalowego.

Tabela 33 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. według segmentów branżowych

Segment branżowy	I-VI 2013		I-VI 2012		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	190 387	42,5%	227 134	49,9%	83,8%
Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	257 088	57,5%	227 664	50,1%	112,9%
Razem	447 475	100,0%	454 798	100,0%	98,3%

Spadek przychodów w segmencie dystrybucji stali był skutkiem kontynuacji słabej koniunktury na rynku stalowym, objawiającej się spadkiem popytu i cen wyrobów hutniczych. O skali spowolnienia świadczy spadek produkcji stali w Polsce w I półroczu 2013 r. o 12,6%, podczas gdy w UE odnotowano spadek o 5,1%. W I półroczu 2013 r. utrzymywało się także podwyższone ryzyko niewypłacalności, występujące szczególnie w branży budowlanej, które dotyczyło firmy stalowe kooperujące z tą branżą. Spółka ze szczególną ostrożnością dokonywała transakcji handlowych z dotkniętą kryzysem branżą budowlaną, ograniczając świadomie sprzedaż stali na tym rynku. Sprzedaż kierowana przez Grupę do tej branży w I półroczu 2013 r. stanowiła jedynie 12,6% sprzedaży stali ogółem. W tych trudnych warunkach rynkowych należy uznać, że Grupa skutecznie konkurowała na rynku dystrybucji stali, osiągając tylko o 5% niższy wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Problem spadku popytu dotknął również spółkę zależną KOLB sp. z o.o., która działa na rynku wykonawstwa konstrukcji stalowych. W I półroczu 2013 r. sprzedała mniej konstrukcji stalowych niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Należy jednak podkreślić, że pomimo iż KOLB sp. z o.o. funkcjonuje na dotkniętym kryzysem, szeroko pojętym rynku budowlanym, posiada dobrą kondycję finansową i wypełniony portfel zamówień na II półrocze.

W konsekwencji przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zrealizowane w ramach działalności handlowej i usługowej na rynku stalowym w I półroczu 2013 r. osiągnęły wartość 190387 tys. zł, co stanowi 16% spadek w stosunku do wyniku uzyskanego w I półroczu 2012 r. Spadek przychodów w tym segmencie (-16%) jest nieadekwatny do spadku wolumenu sprzedanej stali (-5%), co jest efektem znacznego spadku cen na wyroby hutnicze w porównaniu z ubiegłym rokiem.

Odmienne pod względem koniunktury było I półrocze 2013 r. dla rynku infrastruktury sieci przesyłowych. W I półroczu 2013 r. przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w ramach tego segmentu wyniosły 257 088 tys. zł, co stanowi 13% wzrost w porównaniu z I półroczem 2012 r. Spółka Izostal S.A., jako wiodący podmiot z tego segmentu, zwiększyła w porównaniu z I półroczem ubiegłego roku łączny wolumen sprzedanej izolacji wewnętrznej i zewnętrznej rur stalowych o 47%, co miało swoje pozytywne przełożenie na poziom generowanych wyników finansowych tej spółki i całej Grupy. Wzrost wolumenu sprzedaży w tym segmencie był możliwy dzięki właściwej strategii marketingowej oraz przemyślanej polityce inwestycyjnej, która poprzez wdrożenie nowoczesnych technologii zwielokrotniła moce produkcyjne Izostal S.A. i poprawiła jego konkurencyjność na rynku.

W ramach segmentu infrastruktury Grupa osiągnęła w I półroczu 2013 r. rekordową półroczną wartość sprzedaży usług wykonawstwa sieci przesyłowych w kwocie 88 004 tys. zł, notując imponującą dynamikę ich wzrostu o 1153% w porównaniu z I półroczem roku ubiegłego. Tak wysokie tempo wzrostu sprzedaży wynika z wykonanych przez ZRUG Zabrze S.A. robót w ramach realizowanego kontraktu na budowę gazociągu Szczecin-Gdańsk, największego przedsięwzięcia w historii Spółki.

W wyniku konsekwentnie realizowanego programu rozwoju, mającego na celu wchodzenie na nowe rynki i dywersyfikację przedmiotu działalności Grupy, jej łączne przychody były niższe jedynie o 1,6% od zanotowanych w I półroczu 2012 roku. Ubytek przychodów wygenerowany na dotkniętym kryzysem rynku stalowym został wypełniony dzięki bardzo dobrym wynikom sprzedażowym spółek zależnych, działających w dynamicznie rozwijającym się segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu.

Tabela 34 Sprzedaż podstawowych towarów, produktów i usług spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w ramach segmentów branżowych

	Asortyment	I-VI 2013	I-VI 2012	Dynamika
I	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym, w tym:			
1.	Sprzedaż wyrobów hutniczych (t)	83 316	88 141	95%
2.	Sprzedaż konstrukcji stalowych (t)	566	1 117	51%
II	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów, w tym:			
1.	Sprzedaż izolacji antykorozyjnych rur stalowych, w tym:	738 697	502 321	147%
	- izolacje antykorozyjne zewnętrzne (m ²)	410 690	256 832	160%
	- izolacje antykorozyjne wewnętrzne (m ²)	328 007	245 489	134%
2.	Sprzedaż usług wykonawstwa sieci przesyłowych (tys. zł)	88 004	7 023	1253%

4. Podstawowe rynki zbytu

W I półroczu 2013 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 397 338 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, co stanowi 1% spadek w porównaniu z analogicznym okresem 2012 r. Udział sprzedaży krajowej w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży zwiększył się do 88,8%, natomiast udział eksportu w przychodach ze sprzedaży zmniejszył się o 1% i wyniósł w okresie sprawozdawczym 11,2%. Zmiana struktury sprzedaży na korzyść sprzedaży krajowej wiąże się ze znacznym zwiększeniem aktywności podmiotów z Grupy na rynku polskim w związku z udziałem w realizacji dużych przedsięwzięć inwestycyjnych na rynku gazowym, zarówno w zakresie dostaw stalowych rur izolowanych dla OGP Gaz-System S.A. (Izostal S.A.), jak i generalnego wykonawstwa gazociągów przesyłowych (ZRUG Zabrze S.A.).

Przychody ze sprzedaży eksportowej w I półroczu 2013 r. osiągnęły poziom 50 137 tys. zł, co stanowi 9% spadek w stosunku do I półrocza 2012 r. Spadek wartości sprzedaży eksportowej w I półroczu 2013r. związany był głównie z korektą cen na rynku stalowym. Wolumen sprzedaży eksportowej wyrobów hutniczych wyniósł w tym okresie 14.036 ton i był gorszy od zanotowanego w ubiegłym roku jedynie o ok. 3%. Sprzedaż eksportowa w segmencie infrastruktury ukształtowała się na poziomie porównywalnym z I półroczem 2012 roku.

Tabela 35 Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w podziale na rynek krajowy i zagraniczny

Kierunek sprzedaży	I-VI 2013		I-VI 2012		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Kraj	397 338	88,8%	399 466	87,8%	99%
Eksport	50 137	11,2%	55 332	12,2%	91%
Razem	447 475	100,0%	454 798	100,0%	98%

Największym zagranicznym rynkiem zbytu były w analizowanym okresie kraje Unii Europejskiej, których udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 89,2%. Znaczącymi odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów jak Czechy, Estonia, Niemcy, Węgry, Łotwa, Słowacja. Drugim pod względem wielkości zagranicznym rynkiem zbytu były kraje europejskie nie będące członkami Unii Europejskiej. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 10,5%. W tej grupie znalazły się m.in. firmy z Turcji, Białorusi i Norwegii. Sprzedaż kierowana poza Europę (Korea Południowa i Indie) stanowiła 0,3% przychodów z eksportu.

Tabela 36 Kierunki sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Obszar geograficzny	I-VI 2013		I-VI 2012		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Unia Europejska (UE-27)	44 717	89,2%	52 009	94,0%	86%
Europa (oprócz UE-27)	5 246	10,5%	3 323	6,0%	158%
Pozostałe	174	0,3%	0	0,0%	
Razem	50 137	100,0%	55 332	100,0%	68%

5. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

W I półroczu 2013 r. koncern ArcelorMittal był największym dostawcą Grupy – wartość zakupionych od niego wyrobów osiągnęła 35,6% łącznych kosztów zakupu towarów i materiałów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce (jeden z jego podmiotów – ArcelorMittal Poland S.A. – posiada przeważający udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych) powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym STALPROFIL S.A. Koncern ArcelorMittal posiada także znaczący udział w dostawach rur stalowych wykorzystywanych przez Grupę, w tym głównie Izostal S.A. ArcelorMittal Poland S.A. jest największym akcjonariuszem podmiotu dominującego Grupy, tj. STALPROFIL S.A., posiadającym 31,48% akcji spółki i 32,68% głosów na WZA.

Tabela 37 Główni dostawcy (co najmniej 10% udział w kosztach zakupów)

Wyszczególnienie	I-VI 2013		I-VI 2012	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
Grupa ArcelorMittal	145 082	35,6%	165 297	40,5%
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	406 969	100,0%	408 144	100,0%

W I półroczu 2013 r. największym odbiorcą Grupy był OGP Gaz-System S.A. Podmiot ten jest największym krajowym operatorem gazociągów przesyłowych i największym odbiorcą spółek z Grupy: ZRUG Zabrze S.A. i Izostal S.A. w zakresie dostaw stalowych rur izolowanych oraz usług

budowy gazociągów. Wartość sprzedaży kierowanej do tego kontrahenta osiągnęła 39,9% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Tabela 38 Główni odbiorcy (co najmniej 10% udział w przychodach ze sprzedaży)

Wyszczególnienie	I-VI 2013		I-VI 2012	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
OGP Gaz-System S.A.	178 520	39,9%	67 034	14,7%
Razem przychody ze sprzedaży	447 475	100,0%	454 798	100,0%

6. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje zawierane w I półroczu 2013 r. przez jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których stroną były podmioty powiązane, 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 handlowe i dotyczyły głównie dostaw wyrobów hutniczych, w tym także rur stalowych od głównego dostawcy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.: koncernu ArcelorMittal, który pośrednio, za sprawą swojej jednostki zależnej - ArcelorMittal Poland S.A. - jest głównym akcjonariuszem STALPROFIL S.A.

Rutynowe transakcje handlowe były prowadzone także pomiędzy spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., a wynika to z uzupełniających się przedmiotów ich działalności.

7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

Komentarz do podstawowych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w I półroczu 2013r. wypracowała przychody ze sprzedaży w kwocie 447 475 tys. zł, czyli na poziomie 1,6% niższym w porównaniu z I półroczem 2012. Przychody segmentu stalowego w I półroczu 2013 w stosunku do I półrocza 2012 zmniejszyły się o 16%, natomiast w analogicznym okresie segment sieci przesyłowych wygenerował przychody wyższe o 13%.

Zróżnicowane dynamiki przychodów w poszczególnych segmentach związane są z odmiennymi warunkami rynkowymi, jakie panowały w analizowanych okresach na rynku stalowym oraz rynku infrastruktury sieci przesyłowych. Pierwsze półrocze bieżącego roku charakteryzowało się spadkami cen wyrobów hutniczych (zgodnie z danymi Steel Business Briefing średnia cena stali w I półroczu 2013 w porównaniu z I półroczem 2012 była, w zależności od asortymentu, niższa o 8 do 10%) przy jednoczesnym słabym popycie na stal. Niekorzystny wpływ na koniunkturę na rynku stali miała również przedłużająca się zima wpływająca na opóźnienie rozpoczęcia robót budowlanych oraz trudności logistyczne. Dodatkowo, w dobie utrzymujących się problemów finansowych w branży budowlanej i podmiotów z nią kooperujących, Grupa nie dążyła za wszelką cenę do maksymalizacji obrotu stalą na tym rynku, koncentrując się na ograniczeniu ryzyka handlowego. W konsekwencji sytuacja rynkowa wymuszała prowadzenie obrotu handlowego przy niższym wolumenie i gorszych marżach, znajdujących się pod presją zniżkujących cen stali.

Zgoła odmienne było I półrocze 2013 dla rynku infrastruktury sieci przesyłowych. W I półroczu 2013 r. przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w ramach segmentu infrastruktury sieci przesyłowych wyniosły 257 088 tys. zł, co stanowi 13% wzrost w porównaniu z I półroczem 2012 r.

Szczególnie spektakularny wkład do przychodów segmentu dokonał się dzięki rezultatom wypracowanym przez ZRUG Zabrze: w I półroczu 2013 spółka osiągnęła 88 004 tys. zł przychodów ze sprzedaży usług budowlano-montażowych sieci przesyłowych gazu w porównaniu do 7 023 tys. zł w I półroczu 2012. Tak imponujący wzrost przychodów w ZRUG Zabrze wynika z zaawansowania prac nad realizacją kontraktu Szczecin-Gdańsk. ZRUG Zabrze, dzięki wypracowanym przychodom, wyraźnie poprawił swoje wyniki finansowe w I półroczu 2013, notując 1 591 tys. zł zysku netto w porównaniu z (-) 2 997 tys. zł. straty w I półroczu roku ubiegłego.

Ostatecznie Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. przy nieco niższych przychodach ze sprzedaży osiągnęła w I półroczu 2013 zysk na działalności operacyjnej w kwocie 15 634 tys. zł, czyli o ponad 32% niższy w porównaniu z I półroczem 2012 roku, a EBITDA osiągnęła poziom: 20 976 tys. zł.

Wynik na działalności finansowej wyniósł w I półroczu 2013 (-) 1 110 tys. zł. w porównaniu do (-) 2 960 tys. zł wykazanej na działalności finansowej w I półroczu 2012. Główny wpływ na wynik z działalności finansowej w I półroczu 2013 miały z jednej strony koszty obsługi finansowania kapitałem obcym (kredyty inwestycyjne, kredyty bieżące, gwarancje bankowe, leasing, factoring, itp.), które wyniosły łącznie: 2 777 tys. zł, a drugiej strony - dodatnie saldo różnic kursowych w kwocie: 1 303 tys. zł. Mimo obserwowanej w I półroczu 2013 zmienności pary walutowej EUR/PLN stosowana przez podmioty z Grupy strategia zabezpieczania ryzyka walutowego przyniosła pozytywne efekty w postaci w/w dodatnich różnic kursowych. Spółki z Grupy zabezpieczają się przed ryzykiem kursowym wykorzystując naturalny hedging lub stosując transakcje zabezpieczające typu forward. Dodatkowo spółka Izostal S.A. zabezpiecza ryzyko stopy procentowej przy wykorzystaniu transakcji IRS. W rezultacie działalność podmiotów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2013 zakończyła się wypracowaniem skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie 8 018 tys. zł, czyli o 35% niższym w porównaniu z I półroczem 2012. Osiągnięty zysk jest prezentowany z zachowaniem wszelkich zasad bezpieczeństwa (zysk netto został urealniony poprzez dokonanie odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów, które zostały ujawnione w notach nr 5,6).

Grupa, przywiązując szczególną wagę do terminowego spływu należności od kontrahentów, nie odczuwała w I półroczu 2013 roku znaczących problemów z zatorami płatniczymi ze strony odbiorców. Od przeterminowanych należności naliczane są odsetki. Zdecydowana większość należności handlowych Grupy, w tym ponad 95% należności segmentu stalowego, objęta była na dzień 30 czerwca 2013 roku ubezpieczeniem ze strony firm: COFACE, KUKE, ATRIADUS i HERMES.

Komentarz do podstawowych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

W I półroczu 2013 zanotowano wzrost sumy bilansowej o 21% w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2012. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze aktywów Grupy – na dzień 30 czerwca 2013 majątek obrotowy stanowił 62% aktywów, natomiast majątek trwały 38%.

W obrębie poszczególnych, głównych kategorii wchodzących w skład majątku trwałego i obrotowego zanotowano niżej wymienione zmiany:

- nastąpił wzrost rzeczowego majątku trwałego o 6% w stosunku do stanu na koniec czerwca 2012, co wiąże się m.in. z ujęciem w bilansie skonsolidowanym Grupy nakładów na inwestycje poczynione przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.,
- zanotowano wzrost poziomu zapasów o ponad 2% w stosunku do poziomu na koniec I półrocza 2012, co jest wynikiem dostosowania bieżących stanów magazynowych do bieżącego popytu rynkowego. Zoptymalizowany stan zapasów umożliwia kompleksowe zaspokojenie zapotrzebowania zgłaszanego przez klientów, przy zachowaniu odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa finansowego w obliczu możliwych wahań koniunktury rynkowej,
- w I półroczu 2013 nastąpił istotny wzrost poziomu należności i rozliczeń międzyokresowych o ok. 60% w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2012, głównie w segmencie infrastruktury, który zwiększył obroty,
- na koniec I półrocza 2013 zanotowano spadek stanu posiadanych środków pieniężnych (z poziomu 16 715 tys. zł na koniec I półrocza 2012 do 8 385 tys. zł na koniec I półrocza 2013). Jest to pozycja o zmiennym charakterze, zależna od bieżących potrzeb płatniczych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., a także od polityki zabezpieczania obrotu walutowego.

Na 30 czerwca 2013 roku w obrębie poszczególnych, głównych kategorii pasywów Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. zanotowała niżej wymienione zmiany:

- kapitały własne uległy zwiększeniu do poziomu 330 606 tys. zł., tj. o ponad 3% w stosunku do stanu na koniec czerwca 2012 roku, co odbyło się głównie dzięki akumulacji zysku netto wypracowanego przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.,
- nastąpił wzrost zobowiązań długoterminowych, co wynika z dbałości podmiotów z Grupy o pozyskanie stabilnych źródeł finansowania działalności inwestycyjnej i operacyjnej, dlatego też, obok długoterminowych kredytów inwestycyjnych, Grupa posiada dostępne linie długoterminowych kredytów obrotowych, finansujących częściowo stałe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy,
- zanotowano wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 55% w porównaniu ze stanem na koniec I półrocza 2012, na co wpływ miało zwiększenie poziomu krótkoterminowych zobowiązań handlowych i rozliczeń międzyokresowych o 62% w porównaniu do końca I półrocza 2012, a także wzrost poziomu zadłużenia kredytowego do kwoty 56 790 tys. zł, czyli o 41% więcej w odniesieniu do stanu na koniec I półrocza 2012. Na wzrost zobowiązań handlowych i zadłużenia kredytowego Grupy główny wpływ miały, zwiększające skalę swojego działania, podmioty reprezentujące segment infrastruktury.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

7.1. Wskaźniki zadłużenia

Wzrosło zadłużenie Grupy w I półroczu 2013, głównie za sprawą wyraźnego wzrostu poziomu zobowiązań krótkoterminowych w segmencie infrastruktury, na co wpływ miały przede wszystkim zaliczki otrzymane przez ZRUG Zabrze S.A. od OGP Gaz-System S.A. na realizację budowy gazociągu Szczecin-Gdańsk, w łącznej kwocie brutto 51 500 tys. zł (krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu przedpłat).

Tabela 39 Wskaźniki zadłużenia

Zadłużenie	IH 2013	IH 2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹	49,4%	40,7%

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. korzysta zarówno z krótko- jak i długoterminowych źródeł finansowania bieżącej działalności gospodarczej.

Spółki z Grupy Kapitałowej dywersyfikują źródła pozyskiwania kredytów. Koszt kredytów oparty jest na zmiennej stawce WIBOR, LIBOR lub EURIBOR.

W I połowie 2013 r. Izostal S.A. zawarł transakcję IRS, zabezpieczającą przed zmianą stopy procentowej, w związku korzystaniem z kredytu inwestycyjnego do 2014 i 2016 r.

Spółki Grupy optymalizują także poziom majątku obrotowego (zapasy, należności) w celu minimalizacji kosztów jego finansowania.

W ocenie banków, Emitent oraz jego spółki zależne posiadają nieprzerwanie zdolność kredytową.

7.2. Wskaźniki płynności

Utrzymywanie płynności finansowej na wysokim poziomie należy uznać za istotny atut Grupy na tle branży w obu segmentach. Aby uchronić się przed ryzykiem pogorszenia płynności finansowej w przyszłości, Grupa utrzymuje odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitoruje na bieżąco i optymalizuje poziom należności i zobowiązań. Grupa ma też możliwość zwiększenia poziomu wykorzystania linii kredytowych.

Wartość wskaźnika należności przeterminowanych kształtuje się na bezpiecznym poziomie, a długość przeterminowań jest poniżej średniej w branżach dla obu segmentów.

Grupa, przywiązując szczególną uwagę do terminowego spływu należności od kontrahentów, nie odczuwała w I półroczu 2013 roku znaczących problemów z zatorami płatniczymi ze strony odbiorców, aczkolwiek widoczny był wzrost poziomu należności przeterminowanych. Zdecydowana większość należności handlowych Grupy w segmencie stalowym (ponad 95%) objęta była ubezpieczeniem ze strony firm: COFACE, KUKE, ATRIADUS i HERMES. Należy nadmienić, że wielu klientów Spółki dominującej, jak i spółek zależnych, to klienci z którymi współpraca trwa od wielu lat. Zarówno Spółka dominująca, jak i cała Grupa dążą do utrzymania długoterminowych relacji ze swoimi klientami.

¹ Relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem

Tabela 40 Wskaźniki płynności

Płynność finansowa	IH 2013	IH 2012
Wskaźnik bieżącej płynności ²	1,90	2,29
Wskaźnik płynności szybki ³	1,20	1,23

7.3. Wskaźniki rentowności

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w I półroczu 2013 obniżyła swoją rentowność sprzedaży w porównaniu z I półroczem 2012, głównie za sprawą słabej koniunktury na rynku stalowym, wywołanej niższymi cenami wyrobów hutniczych i ograniczonym popytem ze strony odbiorców.

Tabela 41 Wskaźniki rentowności

Rentowność	IH 2013	IH 2012
Wskaźnik rentowności sprzedaży ⁴	3,4%	4,9%
Wskaźnik rentowności operacyjnej ⁵	4,7%	6,1%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto ⁶	2,6%	3,6%
Wskaźnik ROA ⁷	2,0%	3,1%
Wskaźnik ROE ⁸	3,6%	5,3%

Wskaźniki zwrotu z kapitałów własnych (ROE) oraz zwrotu z aktywów (ROA) obniżyły się odpowiednio do poziomu: 3,6% i 2,0%. Powyższe rezultaty kształtują się jednak nadal na zadowalającym poziomie na tle branż, w których działają podmioty z Grupy.

² Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

³ (Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

⁴ Wynik ze sprzedaży netto / Przychody ze sprzedaży

⁵ EBITDA / Przychody ze sprzedaży

⁶ Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

⁷ Wynik netto / Średni poziom aktywów (dane zannualizowane)

⁸ Wynik netto / Średni poziom kapitału własnego (dane zannualizowane)

8. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

W I półroczu 2013 roku podmioty Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wydały łącznie na inwestycje 7 008 tys. zł.

Tabela 42 Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2013 roku (w tys. zł)

Nakłady inwestycyjne w poszczególnych segmentach branżowych	IH 2013 (w tys. zł)	IH 2012 (w tys. zł)
Nakłady inwestycyjne w ramach działalności handlowej i usługowej na rynku stalowym, w tym:	1 676	7 724
<i>Inwestycje kapitałowe</i>	0	0
<i>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe</i>	1 676	7 724
Nakłady inwestycyjne w ramach segmentu infrastruktury sieci przesyłowych, w tym:	5 332	12 817
<i>Inwestycje kapitałowe</i>	0	0
<i>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe</i>	5 332	12 817
RAZEM GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	7 008	20 541

W I półroczu 2013 aktywność inwestycyjna Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. skupiała się na dalszej rozbudowie potencjału wytwórczego spółek reprezentujących segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów (Izostalu i ZRUG Zabrze), a w mniejszym stopniu na (doinwestowanym we wcześniejszych latach) segmencie handlu i przetwórstwa stali.

Na inwestycje w segmencie handlu i przetwórstwa na rynku stalowym wydatkowano w I półroczu 2013 łącznie 1 676 tys. zł, z czego 1 175 tys. zł stanowiły nakłady inwestycyjne poniesione przez STALPROFIL, głównie na rozbudowę zaplecza magazynowego wraz z infrastrukturą przeładunkową na składzie handlowym w Katowicach-Panewnikach. Inwestycje drugiego reprezentanta segmentu stalowego spółki Kolb w kwocie 501 tys. zł obejmowały głównie wyposażenie i modernizację hali produkcyjnej.

Nakłady inwestycyjne w obrębie segmentu sieci przesyłowych wyniosły w I półroczu 2013 r. 5 332 tys. zł i związane były między innymi z zakończeniem przez Izostal S.A. Centrum Badawczo-Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych oraz Centrum Izolacji Antykorozyjnej. W I półroczu 2013 również ZRUG Zabrze dokonał zakupów inwestycyjnych na łączną kwotę 2 317 tys. zł, głównie sprzętu specjalistycznego, niezbędnego do realizacji kontraktu na budowę gazociągu Szczecin-Gdańsk.

W ramach inwestycji kapitałowych STALPROFIL S.A. zawarł 20 czerwca 2013 umowę zakupu pakietu akcji ZRUG Zabrze S.A. od PGNiG S.A. Finalizacja umowy i przeniesienie akcji nastąpiło w miesiącu lipcu br. Akcje w ilości 300 000 sztuk, będące przedmiotem umowy, stanowią 5,02% kapitału zakładowego ZRUG Zabrze S.A. Po ich nabyciu STALPROFIL S.A. posiada 100% akcji tej spółki. Na rok 2013 spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zaplanowały realizację zadań inwestycyjnych na łączną kwotę 14 385 tys. zł, w tym większość nakładów poniesione zostanie dynamicznie rozwijającym się segmencie infrastruktury. Inwestycje realizowane przez Grupę w roku 2013 będą finansowane ze środków własnych oraz z wykorzystaniem leasingu.

Zobowiązania warunkowe, w tym informacje o udzieleniu przez STALPROFIL S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

Stan zobowiązań pozabilansowych na dzień 30.06.2013 r. przedstawia poniższa tabela:

Tabela 43 Zobowiązania warunkowe (Nota nr 25)
(tys. zł)

Na dzień 30.06.2013 stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:
Poręczenia udzielone przez Stalprofil S.A. na rzecz podmiotów powiązanych

Beneficjent	Dłużnik	Data spłaty kredytu	Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	20.10.2013r.	6 000	28.10.2020r.	9 000
BRE Bank S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	29.07.2013r.	706	29.10.2014r.	920
		22.10.2013r.	142	26.01.2014r.	185
		15.01.2016r.	221	15.01.2017r.	290
		28.03.2016r.	177	28.03.2017r.	230
		29.11.2013r.	5 000	30.09.2015r.	7 000
	KOLB Sp. Z o.o.	30.04.2015r.	4 200	30.04.2016r.	3 638 *

* kredyt inwestycyjny z limitem 4.200.000 zł jest poręczony do kwoty 3.637.500 zł. /kwota wykorzystania kredytu na dzień 30.06.2013 r. - 1.839.030 zł /.

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

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

Beneficjent	Zobowiązany	Termin obowiązywania gwarancji	Wysokość gwarancji	Termin obowiązywania limitu	Wysokość limitu
Eurovia Polska S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	15.05.2016r.	3 247	18.06.2017r.	3 250

Łączna wartość gwarancji udzielonych przez spółki GK Stalprofil S.A.

	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek	104 241	59 555
- w tym gwarancje na rzecz OGP Gaz-System S.A.	94 185	54 543

Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek GK Stalprofil S.A.

	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Zastaw na środkach trwałych	29 124	29 725
Zastaw na zapasach	114 500	94 500
Hipoteki	103 136	93 136
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	98 652	98 329
Cesje wierzytelności z kontaktów handlowych w wys. oszacowanej łącznej rocznej sprzedaży	40 000	40 000
Cesje wierzytelności handlowych	9 000	7 000

9. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych

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

10. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz

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

11. Wskazanie czynników, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w kolejnym półroczu

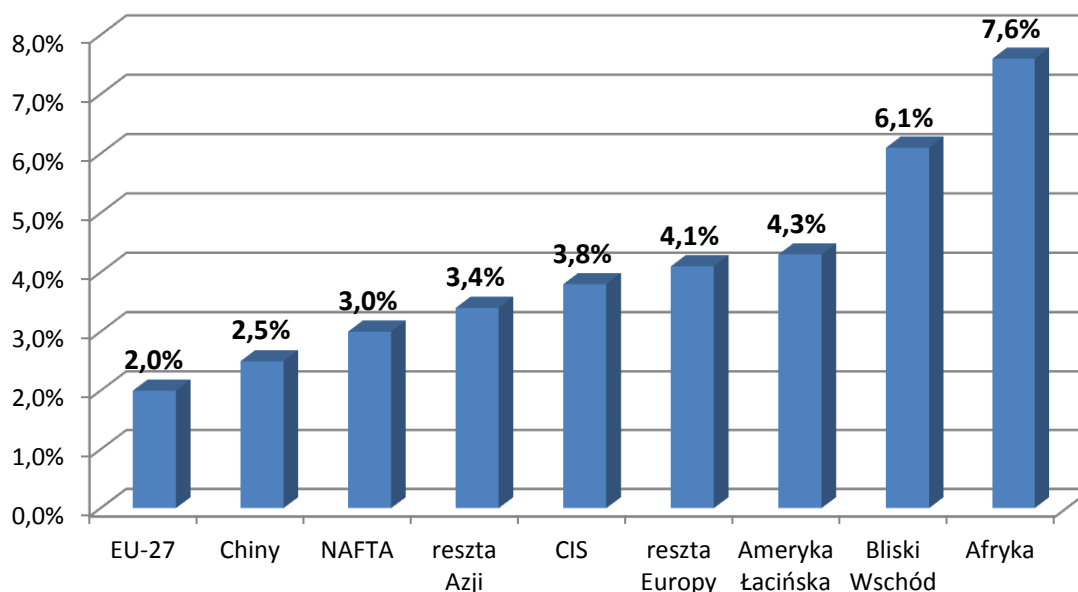
Podstawowym czynnikiem determinującym osiągnięte wyniki przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. jest koniunktura na rynku dystrybucji stali oraz rynku inwestycji infrastrukturalnych, w tym inwestycji związanych z sieciami przesyłowymi gazu i innych mediów.

Prognozy dotyczące koniunktury na rynku stali w dłuższym terminie są optymistyczne. Zużycie jawne stali w Polsce powinno w najbliższych latach rosnąć zdecydowanie szybciej niż w całej Unii Europejskiej. Istotnym czynnikiem ryzyka dla przyszłej koniunktury na rynku stali pozostaje nadal niestabilna sytuacja polityczna i gospodarcza w strefie euro oraz niestabilna sytuacja na rynkach finansowych, w szczególności na rynku walutowym. Obserwowane wahania kursów walutowych wpływają na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na krajowym rynku.

Zdaniem Spółki, pomimo występujących wymienionych wyżej ryzyk wydaje się, że po okresie trwającego ochłodzenia koniunktury w I półroczu 2013 kolejne kwartały powinny przynieść odbicie cen i większy popyt na stal w ślad za poprawiającymi się fundamentami polskiej i europejskiej gospodarki. Według sierpniowych prognoz EUROMETAL, po trudnym roku 2013, rok 2014 powinien przynieść wzrost konsumpcji stali na świecie o 3,2%, w tym wreszcie - także w krajach UE o 2% (wykres nr 1.). Optylizmem dla rynku polskiego napawa perspektywa kontynuacji inwestycji infrastrukturalnych, finansowanych z nowej perspektywy unijnej oraz ożywienie w zakresie inwestycji przedsiębiorstw. Dystrybutorzy i konsumenci stali powinni powoli uzupełniać swoje nadwątlone zapasy magazynowe. Pierwsze symptomy Spółka dostrzega już w III kwartale. Spółka upatruje też szansy zwiększenia sprzedaży przez dystrybutorów po nowelizacji ustawy o VAT, która powinna nastąpić w III kwartale 2013 r. Poprzez wprowadzenie odwróconego podatku VAT zostaną wyeliminowane z rynku podmioty unikające płacenia podatku VAT w handlu stałą i oferujące wyroby po zaniżonych cenach, co przywróci stabilność rynku i zasady uczciwej konkurencji.

Sytuacja na rynku dystrybucji stali jest jednak dynamiczna m.in. z uwagi na możliwy negatywny wpływ wymienionych wyżej czynników zewnętrznych.

Wykres 1 Prognozowany wzrost jawnego zużycia stali w 2014 r. na świecie (prognoza EUROMETAL; sierpień 2013 r.)



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

Krajowy rynek przesyłu i dystrybucji gazu ulega znaczącym przemianom polegającym na dostosowaniu do poziomu krajów Europy Zachodniej oraz przygotowaniu do pełnienia nowej funkcji jako infrastruktura w pełni zintegrowana z krajami ościennymi i umożliwiająca tranzyt gazu w różnych kierunkach, zapewniając tym samym elastyczność w dostawach gazu.

Krajowa gospodarka wskazuje na znaczący wzrost zapotrzebowania na gaz, z kolei w ramach Unii Europejskiej obserwowany jest nacisk na utworzenie wspólnego zintegrowanego rynku gazu, w ramach którego infrastruktura Polski będzie umożliwiała transport gazu w różnych konfiguracjach geograficznych. Bardzo duże zwiększenie zapotrzebowania na gaz płynie z krajowego rynku elektroenergetycznego, który może przynieść wzrost zapotrzebowania o 6,2 mld m³ gazu rocznie. Przyjęta przez Gaz-System prognoza optymalnego rozwoju rynku gazu, będąca wariantem wypośredkowanym, najbardziej realistycznym, zakłada wzrost zużycia z obecnych 14-15 mld m³ do 25,1 mld m³ w 2018 roku.

Znaczące zmiany rynku przesyłu zostały zapoczątkowane w 2009 roku i w pierwszym etapie dotyczyły budowy i przyłączenia do systemu przesyłowego terminala LNG w Świnoujściu wraz z niezbędną w tym zakresie rozbudową systemu przesyłowego. Ponadto wybudowano połączenie systemowe z Czechami oraz rozbudowano połączenie z Niemcami. Etap tych działań będzie zakończony w 2014 roku. Przygotowany przez OGP Gaz-System S.A. plan rozwoju na lata 2014-2023 zakłada kolejne dwie perspektywy działań inwestycyjnych zmierzających do osiągnięcia wyżej założonych celów:

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

Rysunek 1 Planowany przebieg wschodniego i zachodniego korytarza rurociągów przesyłowych gazu

Planowany przebieg korytarza ilustruje mapka¹:



¹ Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A., Wyciąg z PLANU ROZWOJU w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe na lata 2014-2023, Warszawa, 1 lipca 2013 r., s.18

Efektom działań w zakresie rozbudowy krajowego rynku przesyłu gazu nakreślonych na lata 2014-2023 będzie zbudowanie w kraju w pełni funkcjonalnego i zintegrowanego z systemami gazowniczymi krajów ościennych systemu przesyłowego, dzięki któremu zapewniona zostanie odpowiednia baza infrastrukturalna dla długotrwałego rozwoju i funkcjonowania konkurencyjnego rynku gazu w Polsce. Realizacja kolejnych zadań przyczyni się do zmniejszenia podatności systemu na przerwy w dostawach gazu, zwiększy elastyczność w reagowaniu na spodziewane zmiany na rynku gazu.

Do końca okresu prognozowanego zakłada się wybudowanie jeszcze ok. 2000 km nowych gazociągów o dużej przepustowości.

Opisane wyżej perspektywy rozwoju zapewniają znaczne zapotrzebowania na rury gazowe izolowane, w którym Izostal S.A. zamierza znacząco partycypować.

Ponadto w roku 2023 ponad 60% gazociągów będzie miała powyżej 36 lat i będzie wymagała modernizacji i odtworzenia, co stwarza ogromny rynek do zagospodarowania w przyszłości.

12. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Sytuacja finansowa Grupy jest skorelowana z sytuacją makroekonomiczną w Polsce. Na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę mają wpływ takie czynniki o charakterze ogólnym jak: tempo wzrostu PKB, tempo wzrostu inwestycji, zmiany bazowych stóp procentowych, poziom inflacji, kursów walutowych, polityka fiskalna państwa.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia tempa rozwoju gospodarczego w Polsce i w Europie zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa mogących mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie Spółki osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe mogą ulec zmianie. Szczególnie negatywny wpływ na działalność Grupy może mieć spadek nakładów inwestycyjnych w gospodarce, spowolnienie dynamiki wzrostu PKB, niekontrolowany wzrost inflacji, wzrost restrykcyjności polityki fiskalnej i monetarnej państwa.

Charakterystyka podstawowych ryzyk, które dotyczą praktycznie wszystkich podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., bez względu na sektor branżowy działalności, przedstawia się następująco:

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej

Ryzyko kursowe, związane ze znaczną zmiennością nastrojów na rynkach finansowych i kapitałowych

W związku z realizowaną sprzedażą eksportową oraz dokonywanymi zakupami towarów z importu w walutach obcych (głównie w EURO) podmioty z Grupy narażone są na ryzyko kursowe mogące ujemnie wpływać na poziom realizowanych marż handlowych i różnic kursowych. W celu ograniczenia tego ryzyka spółki Grupy (głównie STALPROFIL S.A. i Izostal S.A.) zabezpieczają swój obrót walutowy poprzez naturalny hedging oraz zabezpieczanie pozycji otwartej zawierającymi transakcjami forward i sporadycznie zakupem opcji waniliowych. Należy jednak zaznaczyć, że naturalny hedging i zastosowanie instrumentów zabezpieczających ogranicza negatywny wpływ zmian kursów na wynik finansowy, jednak go w całości nie eliminuje. W okresach gwałtownych i głębokich zmian kursu walutowego, różnice kursowe powstające na rozliczeniu należności i zobowiązań, mogą być w mniejszym stopniu kompensowane wynikiem naturalnego hedgingu i zastosowaniem instrumentów zabezpieczających.

Ryzyko stóp procentowych i innych kosztów obsługi kredytów

Spółki z Grupy korzystając z kredytów bankowych są narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych.

Izostal S.A. korzysta z IRS (instrumentu zabezpieczającego przed zmianą stopy procentowej) zawartego w związku z wykorzystaniem kredytu inwestycyjnego.

W świetle obecnej sytuacji gospodarczej, pozostałe spółki z Grupy nie posiadają obecnie instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp, jednakże na bieżąco monitorują rynek w tym zakresie.

Ryzyko płynności, ograniczenia dostępu do źródeł finansowania, głównie kredytowego

Aby ochronić się przed ryzykiem utraty płynności finansowej Grupa utrzymuje odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitoruje na bieżąco i optymalizuje poziom należności i zobowiązań oraz utrzymuje optymalny poziom limitów kredytowych. Grupa w minionych, kryzysowych latach wykazała dużą odporność na problemy dotyczące gospodarkę, takie jak trudności z dostępem do źródeł finansowania, zatory płatnicze i trudności w utrzymaniu płynności finansowej.

Ryzyko kredytu kupieckiego

Z racji stosowanych odroczonej terminów płatności, podmioty z Grupy narażone są na ryzyko kredytu kupieckiego. W celu jego ograniczenia Grupa na bieżąco analizuje wiarygodność swoich klientów we współpracy z czterema firmami ubezpieczeniowymi, z którymi spółki tworzące Grupę zawarły stosowne umowy ubezpieczenia.

Zdecydowana większość należności handlowych Grupy objęta jest ubezpieczeniem.

W przypadku nawiązania współpracy z kontrahentem, któremu ubezpieczyciel nie udzielił limitu, spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. dążą do pozyskania innych zabezpieczeń kredytu kupieckiego.

Ryzyko sezonowego spadku przychodów, w wypadku wyjątkowo niekorzystnych warunków pogodowych (m.in. ostrych zim)

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

W I półroczu 2013 r. sprzedaż segmentu stalowego była ograniczana przez spowolnienie w gospodarce europejskiej, ale także przez wyjątkowo długą i uciążliwą zimę, która wstrzymywała roboty na rynku budowlanym.

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

W okresie sprawozdawczym czynniki o charakterze sezonowym (wyjątkowo długa zima) oddziaływały negatywnie, ale w umiarkowany sposób, na przychody ze sprzedaży spółek działających w segmencie sieci przesyłowych gazu. IZOSTAL praktycznie w niezakłócony sposób realizował dostawy rur izolowanych, natomiast ZRUG Zabrze S.A., mający szeroki front robót wykonawczych przy budowie gazociągu, elastycznie reagował na zmieniające się warunki atmosferyczne, kładąc nacisk na intensyfikację robót możliwych do wykonania w tych trudnych warunkach, bez konsekwencji dla ogólnego harmonogramu realizacji kontraktu.

Ryzyko kontraktowe, związane z realizacją dostaw produktów i towarów oraz związane z uczestnictwem Spółki w realizacji inwestycji infrastrukturalnych na rynku gazowym

Nie jest w pełni możliwe całkowite wyeliminowanie ryzyka kontraktowego, wynikającego ze zmienności warunków realizacji kontraktów w stosunku do pierwotnie zakładanych.

Nie jest również w pełni możliwe wyeliminowanie ryzyka związanego z zawieraniem transakcji z podmiotami, których kondycji finansowej nie można w pełni ocenić i które mogą być nagle pozbawione limitów ubezpieczeniowych oraz dostępu do źródeł finansowania. Ewentualny wpływ pogorszenia płynności na rynku w okresie spowolnienia gospodarczego powinien być zmniejszony dzięki dobrej współpracy Grupy z bankami oraz firmami ubezpieczającymi kredyt kupiecki.

Podmioty z Grupy rozszerzają zakres działalności na rynku gazowym i występują w dużych przetargach na budowę rurociągów jako lider bądź uczestnik konsorcjów (np. STALPROFIL S.A. łącznie ze spółką zależną ZRUG Zabrze sp. z o.o.). Grupa narażona jest zatem na ryzyko związane z realizacją tych kontraktów na rynku budowy rurociągów przesyłowych i, co się z tym wiąże, z ponoszeniem solidarnej odpowiedzialności związanej także z gwarancjami dobrego wykonania kontraktu i gwarancji rękojmi.

Z racji prowadzonej działalności w różnych segmentach branżowych, Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. jest narażona także na inne, niżej wymienione ryzyka, charakterystyczne dla każdego z nich.

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu obejmującego działalność handlową w branży hutniczej:

Ryzyko związane z wahaniami koniunktury na rynku wyrobów hutniczych, w tym związane ze zmiennością cen i popytu na stal

Największy wpływ na wyniki segmentu stalowego ma stan gospodarki polskiej oraz krajów Unii Europejskiej będących dla Spółki rynkami zbytu, który wprost przekłada się na stan koniunktury na rynku stalowym, a tym samym na wielkość sprzedaży wyrobów hutniczych i osiągnięte marże. Rok 2013 przyniósł ostudzenie koniunktury na rynku wyrobów hutniczych, a w konsekwencji spadek popytu i cen. Prognozy dotyczące koniunktury i wzrostu zużycia stali w dłuższym terminie pozostają optymistyczne jednak nadal należy się liczyć z możliwością występowania przejściowych korekt wywołanych turbulencjami przede wszystkim gospodarki europejskiej. Odporność Grupy na czas ewentualnej dekonunktury w tym segmencie znacząco zwiększa przyjęty, scentralizowany system dystrybucji generujący stosunkowo niskie koszty stałe. Grupa, dysponując także odpowiednimi zasobami kapitałowymi i bogatą ofertą handlową, jest przygotowana do funkcjonowania w warunkach zmiennej koniunktury na rynku stali.

Ryzyko wzrostu importu tańszych wyrobów hutniczych na rynek krajowy i europejski

Istotnym czynnikiem ryzyka dla przyszłej koniunktury na rynku stali pozostaje nadal niestabilna sytuacja na rynkach finansowych, w szczególności na rynku walutowym. Obserwowane znaczne wahania kursów walutowych wpływają na opłacalność importu i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na krajowym rynku. Przykładowo znaczne umocnienie złotówki względem euro może doprowadzić do wzrostu importu atrakcyjnych cenowo wyrobów hutniczych z zagranicy, a tym samym wywołać obniżkę cen rynkowych na rynku krajowym. Natomiast słaba złotówka niesie ze sobą większą aktywność krajowych eksporterów i stymuluje wzrost cen.

Podmioty z Grupy na bieżąco monitorują kształtowanie się trendów cenowych na rynku stalowym, dostosowując poziom zakupów i zapasów magazynowych do bieżącej koniunktury.

Ryzyko uzależnienia od głównych producentów wyrobów hutniczych, w tym koncernu ArcelorMittal

W gronie znaczących dostawców STALPROFIL S.A. znajduje się jedynie koncern ArcelorMittal – wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych osiągnęła ponad 35% łącznych kosztów zakupów towarów i materiałów Grupy. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce (jego podmiot zależny - ArcelorMittal Poland S.A. - będący jednocześnie największym akcjonariuszem spółki dominującej STALPROFIL S.A., dysponuje 32,68% głosów na WZ Spółki, posiada około 70% udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych) powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym z Grupy STALPROFIL S.A. Współpraca Grupy z koncernem ArcelorMittal odbywa się na rynkowych zasadach. Grupa w pozostałej części dostaw posiada mocno zdywersyfikowany portfel dostawców, o czym świadczy fakt, że nie znalazły się wśród nich inne podmioty, z którymi obroty przekroczyłyby w analizowanym okresie 10% jej kosztów zakupów.

Ryzyko wzrostu konkurencji

Ryzyko to związane jest z możliwością zwiększenia konkurencji ze strony silnych grup dystrybucyjnych, w tym producenckich, zarówno krajowych, jak i zagranicznych.

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu obejmującego infrastrukturę sieci przesyłowych gazów i innych mediów:

Ryzyko związane z ogólną sytuacją na rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazów

Kluczowy wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. notowane w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych będzie miało tempo wzrostu tego rynku, czyli realizowane obecnie, jak i planowane w przyszłości inwestycje w branży gazowniczej, finansowane głównie przez OGP Gaz-System S.A. i PGNiG S.A. Ryzyko to jest minimalizowane przez przyjętą przez Polskę strategię dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w gaz oraz narzucone przez Unię Europejską restrykcyjne przepisy w zakresie ochrony środowiska i emisji CO₂. Czynniki te zmuszają poniekąd do realizacji w Polsce znacznych inwestycji w branży gazowniczej i petrochemicznej, które to dają możliwość zwiększenia poziomu sprzedaży. Dodatkowo ryzyko to

jest ograniczone koniecznością terminowego wykorzystania środków unijnych. Również badania nad złożami gazu łupkowego w Polsce zapowiadają wysoki potencjał rynku gazownictwa.

Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych usług

Odbiorcy oferowanych usług i produktów przez spółki z Grupy to podmioty działające w branżach gazowniczej i petrochemicznej, które to branże odznaczają się wysokimi wymaganiami jakościowymi. Odbiorcy ci oczekują zazwyczaj gwarancji dobrego wykonania i/lub gwarancji rękojmi. Jakość oferowanych usług w Grupie zapewniają wdrożone i przestrzegane zasady Systemu Zarządzania Jakością oraz uzyskane certyfikaty zgodności wyrobów dopuszczonych do stosowania w budownictwie, wydane i nadzorowane przez upoważnione jednostki certyfikacyjne, potwierdzające spełnienie wymagań. Produkowane w ramach Grupy izolacje oraz świadczone usługi w zakresie wykonawstwa rurociągów spełniają wymagania najwyższych norm jakościowych.

Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

Ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego istnieje pośrednie uzależnienie spółek z segmentu infrastruktury od: PGNiG S.A. (poszukiwanie, eksploatacja, obrót i dystrybucja gazem) oraz spółki O.G.P. Gaz-System S.A. (operator systemu przesyłowego), a także od planowanych i realizowanych przez nie inwestycji. W związku ze zmianą polityki zakupów rur przez wymienione podmioty Grupa część swojej sprzedaży realizuje bezpośrednio na rzecz tych firm. Oprócz sprzedaży realizowanej towarów i usług bezpośrednio głównie na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. Grupa świadczy usługi dla firm będących wykonawcami lub podwykonawcami inwestycji. Aby minimalizować ryzyko, Grupa poszukuje nowych rynków zbytu zarówno w Polsce (prywatne spółki gazowe) jak i za granicą. Przykładem może być rynek petrochemiczny i drogownictwo.

Ryzyko zmian cen czynników produkcji

Rentowność usług izolacji antykorozyjnej, świadczonych przez spółkę zależną Izostal S.A. uzależniona jest od zmian cen czynników produkcji, w tym przede wszystkim od cen komponentów chemicznych, głównie polietylenu i polipropylenu. Udział tych czynników w strukturze kosztów kształtuje się na poziomie około 20%. Ceny surowców chemicznych odznaczają się wysoką korelacją z cenami ropy naftowej na światowych rynkach, które ze względu na obecną polityczno-ekonomiczną sytuację globalną mogą podlegać silnym wahaniom. Wskazane powyżej czynniki kosztowe mogą wpływać na okresowe pogorszenie wyników finansowych Grupy oraz poziomu osiągniętej rentowności. Aby minimalizować ryzyko zmian cen czynników produkcji, spółka ta w swojej działalności kieruje się strategią dywersyfikacji ich źródeł poprzez współpracę z kilkoma podmiotami na każdym z etapów produkcji.

Ryzyko związane ze zmiennością cen rur stalowych

Cena rury stalowej w produkcji „zaizolowana rura stalowa”, w zależności od warunków, to około 70% wartości. Notowana ostatnimi czasy duża zmienność cen na rynku rur stalowych ma wpływ na osiągnięte przez Grupę, w tym głównie przez spółkę Izostal S.A., przychody i marże. W celu uniknięcia ryzyka związanego ze zmiennością cen rur stalowych, Izostal S.A. optymalizuje stany magazynowe dostosowując je do zakresu prowadzonej działalności. W wypadkach szczególnych

dokonyuje się zakupu rur stalowych na skład po aktualnych cenach dla uzupełnienia asortymentu w ilościach pozwalających na sprzedaż towaru z zyskiem. Przy zakupie rur pod znaczące projekty podmioty z Grupy negocjują ceny z dostawcami i zawierają kontrakty pozwalające na utrzymanie wynegocjowanej ceny niezależnie od sytuacji na rynku stali. Zmiany cen rur mogą mieć wpływ na przychody i rentowność Grupy zarówno w głównym segmencie izolacji jak i handlu towarami. Grupa zabezpiecza się przed zmianą cen w poszczególnych kontraktach i w krótkim terminie zmiany cen rur mają ograniczony wpływ na rentowność poszczególnych kontraktów. Niemniej długoterminowo Grupie sprzyjają wysokie ceny rur (na poziomie przychodów i marż), z kolei spadek cen rur może wpływać na spadek przychodów i zysku na sprzedaży rur.

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

Z powziętych przez Spółkę informacji wynika, iż na dzień 30.06.2013 tylko członek Zarządu Emitenta Zenon Jędrocha posiadał akcje STALPROFIL S.A. w liczbie 30 sztuk o wartości nominalnej 3,00 zł. Pan Zenon Jędrocha posiadał także 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 30.06.2013 nie posiadali akcji emitenta. Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego nie uległ zmianie.

14. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA

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

Tabela 44 Struktura akcjonariatu STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za I półrocze 2013:

Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZ
ArcelorMittal Poland S.A.	5 508 800	31,48%	10 948 800	32,68%
MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza	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%

W okresie od daty przekazania ostatniego raportu kwartalnego zmianie uległa liczba akcji i głosów należących do znaczącego akcjonariusza - MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza.

W dniu 31 lipca 2013 roku Międzyzakładowy Związek Zawodowy Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza z siedzibą w Dąbrowie Górniczej dokonał zbycia pakietu akcji STALPROFIL S.A., zmniejszając z 25,12% do 24,58% swój udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zmiana ta jest skutkiem dokonanej pakietowej, sesyjnej transakcji sprzedaży 180.000 akcji zwykłych na okaziciela STALPROFIL S.A. na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Tabela 45 Stan posiadania akcji przez MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza na dzień przekazania ostatniego raportu kwartalnego:

Rodzaj akcji	Liczba akcji	% akcji	głosy/ akcję	Liczba głosów	% głosów
akcje serii A (imienne, uprzywilejowane)	1 320 000	7,54%	5	6 600 000	19,70%
akcje serii B (zwykłe, na okaziciela)	1 815 000	10,37%	1	1 815 000	5,42%
Razem	3 135 000	17,91%		8 415 000	25,12%

Tabela 46 Stan posiadania akcji przez MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza na dzień przekazania raportu za I półrocze 2013 r.

Rodzaj akcji	Liczba akcji	% akcji	głosy/ akcję	Liczba głosów	% głosów
akcje serii A (imienne, uprzywilejowane)	1 320 000	7,54%	5	6 600 000	19,70%
akcje serii B (zwykłe, na okaziciela)	1 635 000	9,34%	1	1 635 000	4,88%
Razem	2 955 000	16,88%		8 235 000	24,58%

V. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Tabela 47 Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 30.06.2012
Aktywa trwałe (długoterminowe)		231 326	242 331	260 166
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota nr 1	54 853	54 734	45 377
Inne wartości niematerialne		78	136	73
Długoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 2	169 687	186 280	213 928
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 8	6 708	1 181	788
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		194 580	189 041	199 323
Zapasy	Nota nr 3	102 009	112 070	111 724
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	Nota nr 4	84 400	75 160	83 097
należności z tytułu dostaw i usług	Nota nr 4	80 182	68 171	81 092
Należności z tytułu podatku dochodowego	Nota nr 4	127		
Krótkoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 2	3 022	18	1 338
Walutowe kontrakty terminowe		1	10	36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 021	1 783	3 128
Aktywa razem		425 906	431 372	459 489

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 30.06.2012
Kapitał własny		318 689	306 729	327 120
Kapitał podstawowy		1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000	8 000
Kapitały rezerwowe i zapasowe		185 900	176 066	176 066
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów		121 577	108 629	132 132
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		1 462	12 284	9 172
Zobowiązania długoterminowe		48 300	50 933	57 692
Rezerwy	Nota nr 5	403	403	1 314
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 8	2 897	25 530	31 378
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 7	45 000	25 000	25 000
Zobowiązania krótkoterminowe		58 917	73 710	74 677
Rezerwy	Nota nr 5	375	1 662	280
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 6	15 201	30 299	28 366
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	Nota nr 7	43 258	41 657	46 016
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Nota nr 7	38 313	39 872	36 421
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	Nota nr 7		92	11
Walutowe kontrakty terminowe		83		4
Pasywa razem		425 906	431 372	459 489

Tabela 48 Sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	211 824	242 154
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	197 749	217 266
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	14 075	24 888
Pozostałe przychody	3 954	134
Koszty sprzedaży	5 723	7 207
Koszty ogólnego zarządu	5 553	5 049
Pozostałe koszty	4 050	169
Zysk/strata z działalności operacyjnej	2 703	12 597
Przychody finansowe	799	2 063
Koszty finansowe	1 657	3 279
Zysk/strata brutto	1 845	11 381
Podatek dochodowy	383	2 209
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	1 462	9 172
Zysk/strata netto za rok obrotowy	1 462	9 172
Pozostałe dochody całkowite	12 948	38 213
-Zyski/ straty z tytułu wyceny aktywów finansowych odnoszone na kapitał własny	(15 594)	47 176
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	28 542	(8 963)
Dochody całkowite razem	14 410	47 385

	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Zysk na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,08	0,52
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,08	0,52

Tabela 49 Sprawozdanie z całkowitych przepływów (tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	1 845	11 381
Korekty o pozycje:	1 470	(13 022)
Amortyzacja środków trwałych	1 056	1 056
Amortyzacja wartości niematerialnych	58	65
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 370	1 344
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(20)	
Zmiana stanu rezerw	(1 288)	(875)
Zmiana stanu zapasów	10 061	(11 237)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(9 235)	2 939
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(313)	(4 768)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(219)	(1 546)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	3 315	(1 641)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	20	
Wpływy z tytułu odsetek	116	391
Spląty udzielonych pożyczek	1 000	2 200
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 628	6 480
Udzielone pożyczki	3 000	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3 492)	(3 889)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	17 000	2 000
Splata kredytów i pożyczek		
Zapłacone odsetki	1 486	1 703
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	15 514	297
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	15 337	(5 233)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(11 470)	(6 859)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	3 867	(12 092)

Tabela 50 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	1 750	8 000	176 066	108 629	12 284	306 729
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(15 594)		(15 594)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				28 542		28 542
Podział zysku netto			9 834		(9 834)	-
Zysk/ strata za rok obrotowy					1 462	1 462
Dywidendy					(2 450)	(2 450)
Saldo na dzień 30.06.2013 roku	1 750	8 000	185 900	121 577	1 462	318 689
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	1 750	8 000	156 550	93 919	24 241	284 460
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				18 160		18 160
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(3 450)		(3 450)
Podział zysku netto			19 516		(19 516)	-
Zysk/ strata za rok obrotowy					12 284	12 284
Dywidendy					(4 725)	(4 725)
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	1 750	8 000	176 066	108 629	12 284	306 729
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	1 750	8 000	156 550	93 919	24 241	284 460
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				47 176		47 176
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(8 963)		(8 963)
Podział zysku netto			19 516		(19 516)	-
Zysk/ strata za rok obrotowy					9 172	9 172
Dywidendy					(4 725)	(4 725)
Saldo na dzień 30.06.2012 roku	1 750	8 000	176 066	132 132	9 172	327 120

Tabela 51 Należności i rozliczenia międzyokresowe (Nota nr 4)
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług:	82 779	69 310
- część krótkoterminowa	82 779	69 310
Należności od jednostek zależnych, w tym:	29 807	23 700
należności z tytułu dostaw i usług:	29 422	23 700
- część krótkoterminowa	29 422	23 700
pozostałe należności:	385	-
- część krótkoterminowa	385	
Należności od jednostek powiązanych, w tym:	345	269
należności z tytułu dostaw i usług:	345	269
- część krótkoterminowa	345	269
pozostałe należności:	-	-
Przedpłaty:	387	-
- część krótkoterminowa	387	
Pozostałe należności:	2 655	6 846
- część krótkoterminowa	2 655	6 846
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	918	143
- część krótkoterminowa	918	143
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 139	1 632
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	2 552	558
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	1 094	1 051
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	2 597	1 139
należność główna	2 103	439
należność odsetkowa	494	700
RAZEM	84 527	75 160

1. Spółka ujęła odpis z tytułu utraty wartości zagrożonych należności handlowych i innych należności w wys. 2.552 tys. zł w I półroczu roku 2013 (za rok 2012 - 558 tys. zł). Odpis ten w części nie objętej umorzeniem ujęto w pozostałych kosztach i kosztach finansowych w Sprawozdaniu z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów.

Tabela 52 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe (Nota nr 7)
(tys. zł)

	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	
	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	38 313	39 872
- część krótkoterminowa	38 313	39 872
Zobowiązania wobec jednostek zależnych, w tym:	1 570	737
zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	1 570	737
- część krótkoterminowa	1 570	737
pozostałe zobowiązania:	-	-
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych, w tym:	27 960	23 934
zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	27 960	23 934
- część krótkoterminowa	27 960	23 934
pozostałe zobowiązania:	-	-
Przedpłaty:	770	256
- część krótkoterminowa	770	256
Pozostałe zobowiązania:	4 175	1 621
- część krótkoterminowa	4 175	1 621
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	-	-
RAZEM	43 258	41 749

1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie nr 21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60-dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane ze średnim 14-21-dniowym terminem płatności.

Tabela 53 Kredyty bankowe i pożyczki (Nota nr 6)
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. /PLN/	WIBOR+marża	31.01.2014r.	2	164
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. /EUR/	LIBOR+marża	31.01.2014r.	1 152	-
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2014r.	-	8 585
Kredyt w rachunku bieżącym w Deutsche Bank PBC S.A.	WIBOR+marża	03.08.2013r.	-	149
Kredyt obrotowy w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2014r.	14 000	17 000
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	15.04.2016r.	-	4 355
Razem			15 154	30 253

Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	15.04.2016r.	15 000	15 000
Kredyt obrotowy w BRE Bank S.A.	WIBOR+marża	26.09.2014r.	10 000	10 000
Kredyt obrotowy w BRE Bank S.A.	WIBOR+marża	29.06.2015r.	10 000	-
Kredyt obrotowy w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2015r.	10 000	-
Razem			45 000	25 000

1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek krótkoterminowych z bilansem

Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:

- kwota wykorzystanych kredytów	15 154	30 253
- kwota naliczonych odsetek od kredytu	47	46
	15 201	30 299

2. Zabezpieczenia kredytów bankowych (w tys. zł)

- weksle własne in blanco	
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości - Katowice Panewniki	35 000
- przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli zlokalizowanych w Katowicach Panewnikach do wartości:	17 670
- zastaw na towarach	62 000
- cesje wierzytelności z kontraktów w wys. oszacowanej łącznej rocznej sprzedaży ok.	40 000
- cesje wierzytelności handlowych w wys. ok.	4 000

Tabela 54 Aktywa finansowe (Nota nr 2)
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2013		
AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
Wartość na początek okresu	148 043	129 883
Zwiększenia	(15 594)	18 160
wycena wg wartości godziwej	(15 594)	18 160
Zmniejszenia	-	-
Wartość na koniec okresu	132 449	148 043
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie		
Wartość na początek okresu	34 937	28 149
Zwiększenia	-	6 788
nabycie		6 788
Zmniejszenia	-	-
Wartość na koniec okresu	34 937	34 937
Razem	167 387	182 980

Za okres od 01.01. do 30.06.2013		
POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Udzielone pożyczki, w tym :	5 322	3 318
długoterminowe	2 300	3 300
krótkoterminowe *	3 022	18
Razem	5 322	3 318

* - Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pożyczka w kwocie 3.012 tys. zł została spłacona w całości.

VI. Skrócona informacja dodatkowa

1. Opis dokonań i wykaz najważniejszych zdarzeń w I półroczu 2013 r., dotyczących emitenta

- W dniu 29 kwietnia 2013 r. Zarząd STALPROFIL S.A. podjął uchwałę w sprawie zamiaru połączenia spółek: STALPROFIL S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (Spółka Przejmująca) i Stalprofil Finance sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (Spółka Przejmowana). W dniu 12.06.2013 r. Walne Zgromadzenia łączących się spółek wyraziły zgodę na ich połączenie, które zarejestrowane zostało przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z datą 12 lipca 2013 roku. Połączenie nastąpiło zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia STALPROFIL S.A. z dnia 12 czerwca 2013 roku oraz na podstawie art. 492 § 1 ust. 1 KSH, tzn. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W związku z tym, że Spółka Przejmująca jest jedynym Wspólnikiem Spółki Przejmowanej, połączenie Spółek nastąpiło w trybie uproszczonym, zgodnie z art. 516 § 6 KSH, bez podwyższenia kapitału zakładowego i bez wymiany udziałów Stalprofil Finance na akcje STALPROFIL S.A.
- W dniu 20 czerwca 2013 roku STALPROFIL S.A. (Kupujący) zawarł umowę sprzedaży akcji ze spółką PGNiG S.A. z siedzibą w Warszawie (Sprzedający), której przedmiotem było nabycie przez STALPROFIL S.A. od PGNiG S.A. 300 000 sztuk akcji imiennych spółki ZRUG Zabrze S.A. o jednostkowej wartości nominalnej 2 zł., za cenę równą ich łącznej wartości nominalnej, tj. 600.000 złotych. Przeniesienie przez Sprzedającego na Kupującego własności akcji nastąpiło w dniu 1 lipca 2013r., tj. z chwilą dokonania przez Kupującego zapłaty i wydania Kupującemu odcinka zbiorowego akcji wraz z oświadczeniem Sprzedającego o przeniesieniu na Kupującego wynikających z nich praw i obowiązków. Akcje będące przedmiotem umowy stanowią 5,02% kapitału zakładowego ZRUG Zabrze S.A., a po ich nabyciu STALPROFIL S.A. posiada 100% pakiet akcji tej spółki.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. w dniu 12 czerwca 2013 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2012. Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. zaakceptowało propozycję Zarządu dotyczącą podziału zysku netto za rok 2012 i przeznaczyło na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 2 450 000,00 zł, co daje 0,14 zł dywidendy na każdą akcję. Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. postanowiło, iż dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 10 września 2013 r., natomiast termin wypłaty dywidendy nastąpi w dniu 1 października 2013 r.
- W związku z upływem kadencji Zarządu Spółki STALPROFIL S.A., w dniu 17 maja 2013 r. Rada Nadzorcza powołała Zarząd na następny okres pięcioletniej wspólnej kadencji, trwającej do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2017, w następującym czteroosobowym składzie: Jerzy Bernhard (Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny), Zenon Jędrocha

- (Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy), Henryk Orczykowski (Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Rozwoju), Sylwia Potocka-Lewicka (Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy).
- W marcu 2013 roku spółka zależna ZRUG Zabrze S.A. jako lider konsorcjum wykonawczego, w którego składzie jest też STALPROFIL S.A. przejęła do realizacji zakres wykonywanych przez Naftę Gaz Serwis S.A. (członka konsorcjum) robót przy budowie gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk: Etap II Karlino-Koszalin i Etap IV Słupsk-Wiczlino. Powodem przejścia robót było realizowanie prac przy budowie gazociągu niezgodnie z założonym i uzgodnionym z OGP Gaz-System S.A. harmonogramem oraz nie przedstawienie przez Naftę Gaz Serwis S.A. w wymaganym terminie planu naprawczego. Nafta Gaz Serwis S.A. w upadłości likwidacyjnej w lipcu 2013 roku odstąpiła od konsorcjum.
 - Będąca w konsorcjum wykonawczym z emitentem spółka ZRUG Zabrze S.A. z powodzeniem realizuje budowę gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk i pozyskuje nowe kontrakty, m.in. dwie umowy z kwietnia 2013 roku z Eurovia Polska S.A. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich na łączną wartość 26.400 tys. zł (netto), w tym: umów na wykonanie robót budowlanych polegających na przebudowie sieci ciepłej DN 600 – G.2, DN 400, 600, 700 – G2.4, SFW Energia oraz przebudowie sieci gazowej GSG niskiego i średniego ciśnienia, podwyższonego ciśnienia GSG WOSW i sieci gazowej GAZ SYSTEM w ramach zadania „DROGA TRASA ŚREDNICOWA Katowice-Gliwice.
 - W I półroczu 2013 r. STALPROFIL S.A. w celu zagwarantowania sobie odpowiedniego poziomu zewnętrznego finansowania bieżącego obrotu gospodarczego STALPROFIL S.A. zawarł m.in. następujące umowy z bankami:
 - z BRE Bank S.A. w Warszawie: umowę kredytową o odnawialny kredyt długoterminowy z finansowaniem ze środków EBI na kwotę 10 000 tys. zł. Wspomniany kredyt przyznany został Spółce na okres do 29.06.2015 z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. STALPROFIL S.A. może korzystać z limitu kredytowego w BRE Banku S.A. w łącznej wysokości 35 000 tys. zł, w tym, poza wyżej wymienionym kredytem, z krótkoterminowego odnawialnego kredytu obrotowego w kwocie 10 000 tys. zł oraz kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym w kwocie 15 000 tys. zł, w terminie do 30.01.2014 (limity te zostały przedłużone o kolejny rok w dniu 29.01.2013r).
 - z PKO BP S.A. w Warszawie: aneks do umowy kredytowej w formie limitu kredytowego wielocelowego, podwyższający wartość dotychczasowego łącznego limitu kredytowego udzielonego przez PKO BP S.A. z 45 000 tys. zł do 75 000 tys. zł, a także przedłużający o dwa lata termin dostępności wspomnianego limitu kredytowego (z pierwotnej daty 15 kwietnia 2014 r. do dnia 15 kwietnia 2016 r.).

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

Podstawowym czynnikiem determinującym osiągnięte przez STALPROFIL S.A. wyniki jest bieżąca koniunktura na rynku dystrybucji stali. I półrocze 2013 okazało się okresem, w którym popyt i ceny wyrobów hutniczych kształtowały się na poziomach niższych niż to miało miejsce w roku ubiegłym. Obserwowane w I półroczu 2013 spadki cen wyrobów hutniczych nie skłaniały także do zakupów spekulacyjnych, a oczekiwane przez rynek dalsze obniżki cen stali wpływały wręcz na wstrzymywanie się od decyzji zakupowych u części kontrahentów. W konsekwencji I półrocze 2013 roku dla podmiotów działających na rynku stali upłynęło pod znakiem spadku marż i wolumenu sprzedaży wyrobów hutniczych. W I półroczu 2013 roku STALPROFIL S.A. wypracował przychody ze sprzedaży na poziomie 211 824 tys. zł, tj. o 12,5% mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W wyniku utrzymywanej dyscypliny kosztowej, koszty rodzajowe Spółki uległy zmniejszeniu o 8% w porównaniu do I półrocza 2012.

Na pozostałej działalności operacyjnej STALPROFIL S.A. wykazał ujemny wynik na poziomie: (-) 96 tys. zł, na co wpływ miały głównie odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 1 726 tys. zł. W I półroczu roku 2013 panowało podwyższone ryzyko niewypłacalności firm głównie z branży budowlanej, co było skorelowane ze słabnącym wzrostem polskiej gospodarki. STALPROFIL S.A. rozwiązywał problemy z zatorami płatniczymi ze strony odbiorców, ubezpieczając należności handlowe Spółki w firmie COFACE, ze szczególną ostrożnością dokonując transakcji handlowych.

Na działalności finansowej Spółka w I półroczu 2013 wykazała wynik w wysokości: (-) 858 tys. zł, tj. o ponad 29% lepszy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Różnica wynika głównie z wypracowania dodatniego salda na różnicach kursowych w kwocie 259 tys. zł, wobec ujemnego salda (-) 887 tys. zł w I półroczu 2012, a także niższych o 348 tys. zł kosztów odsetek od kredytów.

Pomimo prowadzonej przez Spółkę restrykcyjnej polityki kosztowej oraz racjonalnie prowadzonej działalności finansowej, czynniki rynkowe (niski popyt, spadające ceny) spowodowały, że Spółka osiągnęła w I półroczu 2013r wynik netto 1 462 tys. zł, w porównaniu do 9 172 tys. zł osiągniętego w I półroczu roku ubiegłego.

3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta

Generalnie sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży wyrobów hutniczych ogółem. Spadek sprzedaży może występować w przypadku wyjątkowo ostrych, śnieżnych zim (problemy logistyczne, problemy z montażem konstrukcji, spadek tempa produkcji budowlanej).

W I półroczu, a zwłaszcza w I kwartale 2013 r., sprzedaż wyrobów hutniczych była ograniczana przez spowolnienie w gospodarce europejskiej, ale także przez wyjątkowo długą i uciążliwą zimę, która wstrzymywała roboty i tym samym zużycie stali na rynku budowlanym.

4. Zapasy, w tym odpisy aktualizujące wartość zapasów

Tabela 55 Zapasy (Nota nr 3)
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia		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	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2							3	4	5 = 2 - 3 + 4	6	7 = 1 - 5	8
Towary	105 117	3 156	1 328	1 280	3 108	197 547	102 009	62 000
RAZEM	105 117	3 156	1 328	1 280	3 108	197 547	102 009	62 000

1. W okresie I-VI 2013 Spółka odwróciła część dokonanego w ubiegłym roku odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 1.328, w związku z ich sprzedażą w roku bieżącym. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie I-VI 2013 została wykazana wg cen zakupu po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 7). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 62.000 z tytułu kredytów udzielonych Stalprofil S.A. przez banki.

Za okres od 01.01. do 31.12.2012

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia		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	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2							3	4	5 = 2 - 3 + 4	6	7 = 1 - 5	8
Towary	115 226	5 653	5 164	2 667	3 156	438 764	112 070	62 000
RAZEM	115 226	5 653	5 164	2 667	3 156	438 764	112 070	62 000

1. W okresie I-XII 2012 spółka odwróciła część dokonanego w ubiegłym roku odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 5.164, w związku z ich sprzedażą w roku bieżącym. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie I-XII 2012 została wykazana wg cen zakupu po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 7). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 62.000 z tytułu kredytów udzielonych spółce przez banki.

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

W opisywanym okresie sprawozdawczym dokonano jedynie odpisów aktualizujących wartość zagrożonych należności, które zostały zaprezentowane w notce nr 4 (Należności i rozliczenia międzyokresowe).

6. Utworzenie, zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązanie rezerw

Tabela 56 Rezerwy (Nota nr 5)
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	420	1 645	2 065
- krótkoterminowe na początek okresu	17	1 645	1 662
- długoterminowe na początek okresu	403		403
Zwiększenia	-	25	25
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących		25	25
Zmniejszenia	-	1 312	1 312
- wykorzystane w ciągu roku		790	790
- rozwiązane ale niewykorzystane		522	522
Wartość na koniec okresu, w tym:	420	358	778
- krótkoterminowe na koniec okresu	17	358	375
- długoterminowe na koniec okresu	403		403

1. Rezerwy na odprawy emerytalne ustalone zostały zgodnie z MSR 19. Na koniec każdego roku obrotowego wielkość rezerw jest aktualizowana.

7. Podatek dochodowy, w tym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela 57 Podatek dochodowy (Nota nr 8)
(tys. zł)

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Bieżący podatek dochodowy	-	944
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		944
Odroczony podatek dochodowy	383	1 266
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	383	1 266
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	383	2 209
- przypisane działalności kontynuowanej	383	2 209
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	28 542	(8 963)
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	28 542	(8 963)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	28 925	(6 754)

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 845	11 381
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	1 845	11 381
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 268	965
Doliczenia do kosztów	3 184	7 493
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	1 536	179
Doliczenia do przychodów	18	397
Wynik po odliczeniach	(589)	5 071
Darowizna		104
Dochód do opodatkowania	-	4 967
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	944

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2012
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
dodatnie różnice kursowe	75	46	29	(14)
bonifikata na towary	132		132	301
odszkodowania	85		85	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	4	3	1	(31)
wycena aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	2 601	25 481	(22 880)	8 963
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 897	25 530		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
naliczone odsetki	9	9	-	(6)
ujemne różnice kursowe	28	8	(20)	64
rezerwy na przyszłe koszty	83	322	239	200
rezerwy na świadczenia pracownicze	80	80	-	-
odpisy aktualizacyjne na należności	277	41	(236)	(3)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	347	600	253	800
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	109	121	12	(45)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	112	-	(112)	-
wycena aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	5 663	-	(5 663)	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 708	1 181		
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat			383	1 266
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			(28 542)	8 963

W związku z podjętymi dnia 12.06.2013r. decyzjami korporacyjnymi (Walne Zgromadzenie Stalprofil S.A. i Zgromadzenie Wspólników Stalprofil Finanse Sp. z o.o.) o inkorporacji spółki Stalprofil Finanse Sp. z o.o. do Stalprofil S.A. oraz aktualnym stanem prawnym, Spółka dokonała aktualizacji skutków podatkowych związanych z posiadaniem pakietu akcji w spółce Izostal S.A., tj. rozwiązano rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 25.580 tys. zł i utworzono aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 5.663 tys. zł.

8. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Tabela 58 Rzeczowe aktywa trwałe (Nota nr 1)
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Inwestycje rozpoczęte	Razem
Wartość brutto na początek okresu	3 588	43 315	1 267	6 490	1 635	16 389	72 684
Zwiększenia	-	-	-	255	-	920	1 175
-nabycie				255		920	1 175
Zmniejszenia	-	-	-	111	-	-	111
-likwidacja				111			111
Wartość brutto na koniec okresu	3 588	43 315	1 267	6 634	1 635	17 309	73 748
Wartość umorzenia na początek okresu	-	11 067	1 166	4 375	1 342	-	17 950
amortyzacja za okres		710	34	268	44		1 056
zmniejszenia				111			111
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	11 777	1 200	4 532	1 386	-	18 895
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	11 777	1 200	4 532	1 386	-	18 895
Wartość netto na koniec okresu	3 588	31 538	67	2 102	249	17 309	54 853

1. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach-Panewnikach

35 000

2. W gruntach ujęto nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.

Za okres od 01.01. do 30.06.2012

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	3 588	42 832	1 267	5 903	1 556	55 146
Zwiększenia	-	7 042	-	36	98	7 176
-nabycie		7 042		36	98	7 176
Zmniejszenia	-	-	-	10	-	10
-inne				10		10
Wartość brutto na koniec okresu	3 588	49 874	1 267	5 929	1 654	62 312
Wartość umorzenia na początek okresu	-	9 622	1 092	3 931	1 244	15 889
amortyzacja za okres		709	40	241	66	1 056
zmniejszenia				10		10
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	10 331	1 132	4 162	1 310	16 935
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	10 331	1 132	4 162	1 310	16 935
Wartość netto na koniec okresu	3 588	39 543	135	1 767	344	45 377

1. Środki trwale w budowie - budowa hali w Katowicach-Panewnikach 6 560
2. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach-Panewnikach 25 000
3. W gruntach ujęto nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.

9. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Spółka nie posiada istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

10. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły błędy, które podlegałyby korekcie.

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

Zyski i straty z tytułu wyceny aktywów finansowych prezentowane są w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres I półrocza 2013 r. Zmiany wartości aktywów finansowych (akcji i udziałów w spółkach zależnych) wynikają głównie z bieżącej wyceny rynkowej akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie (nota nr 2).

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło naruszenie umów kredytu lub pożyczki, których stroną jest emitent. Spółka na bieżąco zgodnie z obowiązującymi umowami dokonuje spłat kredytów i pożyczek.

13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje zawierane w I półroczu 2013 r. przez STALPROFIL S.A., których stroną były podmioty powiązane, 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 handlowe i dotyczyły głównie dostaw półwyrobów i wyrobów hutniczych, w tym także rur stalowych, od głównego dostawcy STALPROFIL S.A., a zarazem głównego akcjonariusza podmiotu dominującego – ArcelorMittal Poland S.A. Rutynowe transakcje handlowe były prowadzone także pomiędzy STALPROFIL S.A., a spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., a wynika to z uzupełniających się przedmiotów ich działalności. Spółka nie udzielała w okresie sprawozdawczym osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta lub jednostek z nim powiązanych żadnych pożyczek bądź też jakichkolwiek poręczeń lub gwarancji. Pożyczki udzielone na warunkach rynkowych innym podmiotom powiązanyim wyszczególnione są w notcie nr 2.

14. Zmiana sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych

W I półroczu 2013 roku Spółka nie dokonywała zmian sposobu wyceny instrumentów finansowych.

15. 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.

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

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

17. Wyłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

W dniu 12.06.2013 Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 2 450 000,00 zł, co daje 0,14 zł na każdą akcję (zwykłą i uprzywilejowaną). Walne Zgromadzenie uchwaliło termin ustalenia prawa do dywidendy na dzień 10 września 2013 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 1 października 2013 roku.

18. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nie nastąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu, a które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

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

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego, zmiany zobowiązań pozabilansowych ujawnione zostały w tabeli nr 59. W pozycji „Poręczenia i gwarancje” wykazane zostało poręczenie, udzielone przez STALPROFIL S.A., spłaty zaliczki otrzymanej przez ZRUG Zabrze S.A. od Gaz-System S.A. na realizację kontraktu dotyczącego "Budowy gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk, Etap II - gazociąg DN 700 Karlino-Koszalin, Etap III - gazociąg DN 700 Koszalin-Słupsk oraz Etap IV gazociąg DN 700 Słupsk-Wiczlino" w kwocie 51 500 tys. zł.

Tabela 59 Zmiana stanu zobowiązań warunkowych STALPROFIL S.A. od 31.12.2012 do 30.06.2013 (tys. zł)

	31.12.2012	30.06.2013	Zmiana
Hipoteki	25 000	35 000	+10 000
Poręczenia i gwarancje	27 538	79 038	+51 500
Cesje wierzytelności handlowych	2 000	4 000	+2 000

30.08.2013 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2013 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2013 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2013 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2013 data	Stanisława Tys imię i nazwisko	Główny Księgowy stanowisko/funkcja	..... podpis

VII. Oświadczenie zarządu dotyczące sprawozdań finansowych

składane zgodnie z §90 ust.1 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

Zarząd STALPROFIL S.A. oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I półrocze 2013 r. i dane porównywalne oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. za I półrocze 2013 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy oraz że półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

30.08.2013 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2013 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2013 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2013 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis

VIII. Oświadczenie zarządu dotyczące biegłego rewidenta

składane zgodnie z §90 ust. 1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

Zarząd STALPROFIL S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I półrocze 2013 r. oraz półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A. za I półrocze 2013 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

30.08.2013 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2013 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2013 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2013 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator



ul. Roździeńskiego 11 a
41-308 Dąbrowa Górnicza
tel. +48 32 261 60 00
fax +48 32 261 60 09
e-mail: biuro@stalprofil.com.pl

www.stalprofil.com.pl

**RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2013 ROKU

KATOWICE, SIERPIEŃ 2013 ROK



RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2013 ROKU
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
STALPROFIL SPÓŁKA AKCYJNA W DĄBROWIE GÓRNICZEJ

Dokonałiśmy przeglądu załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na które składa się:

- wprowadzenie do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2013 roku wykazujące sumę **653.278 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku wykazujące całkowite dochody razem w wysokości **11.680 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **3.336 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **(21.808) tys. złotych,**
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za zgodność tego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada kierownik jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

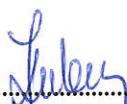
Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeгляд przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację konsolidacyjną, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość jednostki dominującej.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Biegły rewident Grupy,
Kluczowy biegły rewident:



.....
Krystian Kubanek
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 30 sierpnia 2013 roku

**RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**STALPROFIL
SPÓŁKA AKCYJNA
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2013 ROKU

KATOWICE, SIERPIEŃ 2013 ROK



RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2013 ROKU
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ STALPROFIL SPÓŁKA AKCYJNA
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ

Dokonaliśmy przeglądu załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Stalprofil Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2013 roku wykazujące sumę **425.906 tys. złotych,**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **14.410 tys. złotych,**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **11.960 tys. złotych,**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **15.337 tys. złotych,**
- noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeгляд przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość jednostki.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Kluczowy biegły rewident:


.....
Krystian Kubanek
wpisany do rejestru biegłych rewidentów
pod nr 9529

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 30 sierpnia 2013 roku