

# SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY ZA I PÓŁROCZE 2020



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

---

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

28 SIERPIEŃ 2020

## SPIS TREŚCI

<b>I. Wybrane dane finansowe.....</b>	<b>4</b>
<b>II. Wprowadzenie do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....</b>	<b>6</b>
1. Informacje ogólne.....	6
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	7
3. Podstawa sporządzenia.....	7
4. Główne założenia Polityki Rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową.....	10
5. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy STALPROFIL S.A.....	23
<b>III. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....</b>	<b>27</b>
1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	27
2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.....	29
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	30
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	31
<b>IV. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....</b>	<b>32</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe – NOTA NR 1.....	32
2. Wartość firmy – NOTA NR 2.....	34
3. Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy) – NOTA NR 3.....	35
4. Zapasy – NOTA NR 4.....	37
5. Należności i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 5.....	38
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – NOTA NR 6.....	39
7. Kapitał podstawowy – NOTA NR 7.....	39
8. Kapitały zapasowe i rezerwy z aktualizacji wyceny – NOTA NR 8.....	40
9. Rezerwy – NOTA NR 9.....	40
10. Kredyty bankowe i pożyczki – NOTA NR 10.....	41
11. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 11.....	43
12. Pozostałe zobowiązania finansowe – NOTA NR 12.....	44
13. Uzgodnienie zadłużenia finansowego – NOTA NR 13.....	44
14. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – NOTA NR 14.....	45
15. Koszty rodzajowe – NOTA NR 15.....	46
16. Pozostałe przychody i koszty – NOTA NR 16.....	47
17. Przychody i koszty finansowe – NOTA NR 17.....	48
18. Podatek dochodowy – NOTA NR 18.....	49
19. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych – NOTA NR 19.....	51
20. Dywidendy – NOTA NR 20.....	55
21. Umowy o budowę – NOTA NR 21.....	55
22. Transakcje z podmiotami powiązanymi – NOTA NR 22.....	56
23. Zysk na akcje – NOTA NR 23.....	57
24. Instrumenty finansowe – NOTA NR 24.....	58
25. Zobowiązania warunkowe – NOTA NR 25.....	63
<b>V. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2020 r.....</b>	<b>65</b>
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	65
2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	66
3. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	66
4. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.....	67
5. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.....	67
6. Podstawowe rynki zbytu.....	68
7. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	69
8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.....	70

9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta .....	70
10. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych. ....	74
10.1. Komentarz do podstawowych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	74
10.2. Komentarz do podstawowych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	76
10.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	77
11. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych.....	80
12. Informacje o udzieleniu znaczących poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	81
13. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych .....	83
14. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz.....	84
15. Wskazanie czynników, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w kolejnym półroczu.....	84
16. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego .....	88
<b>VI. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. ....</b>	<b>95</b>
1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	95
2. Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	97
3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	98
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	99
<b>VII. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>100</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe – NOTA NR 1 .....	100
2. Aktywa finansowe – NOTA NR 2 .....	102
3. Zapasy – NOTA NR 3.....	103
4. Należności i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 4.....	104
5. Rezerwy – NOTA NR 5 .....	105
6. Kredyty bankowe i pożyczki – NOTA NR 6 .....	106
7. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 7.....	107
8. Podatek dochodowy – NOTA NR 8.....	108
9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialne i prawne lub inne aktywa.....	110
10. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki .....	110
11. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	110
12. Zmiana sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych .....	110
13. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.....	111
14. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	111
15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe.....	111
16. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	111
<b>VIII. Oświadczenia Zarządu .....</b>	<b>113</b>
<b>IX. Raport Biegłego Rewidenta z Przeglądu Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz Skróconego Sprawozdania Finansowego. ....</b>	<b>114</b>

## I. Wybrane dane finansowe.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2020	I półrocze 2019	I półrocze 2020	I półrocze 2019
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	749 349	662 448	168 723	154 489
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 490	16 320	4 839	3 806
Zysk (strata) brutto	19 837	15 389	4 466	3 589
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	12 557	9 476	2 827	2 210
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	124 758	97 310	28 090	22 694
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 073)	(4 567)	(2 718)	(1 065)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(50 488)	(85 172)	(11 368)	(19 863)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	62 197	7 571	14 004	1 766
	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa razem	948 568	942 728	212 398	221 376
Zobowiązania długoterminowe	83 143	81 548	18 617	19 149
Zobowiązania krótkoterminowe	475 363	482 232	106 440	113 240
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	308 236	300 506	69 018	70 566
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	392	411
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,72	0,54	0,16	0,13

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

- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego zysku przypadającego na jedną akcję za I półrocze 2020 r. (I półrocze 2019 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,4413 zł (1 EURO = 4,2880zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2020 r. - 1 EURO = 4,4660 zł (na 31 grudnia 2019 r. - 1 EURO = 4,2585 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2019.

Tabela 2 Wybrane dane finansowe STALPROFIL S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2020	I półrocze 2019	I półrocze 2020	I półrocze 2019
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	361 248	307 356	81 338	71 678
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 987	6 384	1 798	1 489
Zysk (strata) brutto	9 244	5 902	2 081	1 376
Zysk (strata) netto	7 404	4 769	1 667	1 112
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	78 619	2 264	17 702	528
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 787)	1 099	(2 204)	256
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(22 310)	1 086	(5 023)	253
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	46 522	4 449	10 475	1 038
	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa razem	498 715	475 227	111 669	111 595
Zobowiązania długoterminowe	32 950	33 553	7 378	7 879
Zobowiązania krótkoterminowe	222 779	203 486	49 883	47 783
Kapitał własny	242 986	238 188	54 408	55 932
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	392	411
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,42	0,27	0,10	0,06

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

- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz jednostkowego zysku przypadającego na jedną akcję za I półrocze 2020 r. (I półrocze 2019 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,4413 zł (1 EURO = 4,2880zł).
- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2020 r. - 1 EURO = 4,4660 zł (na 31 grudnia 2019 r. - 1 EURO = 4,2585 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2019.

## II. Wprowadzenie do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

### 1. Informacje ogólne

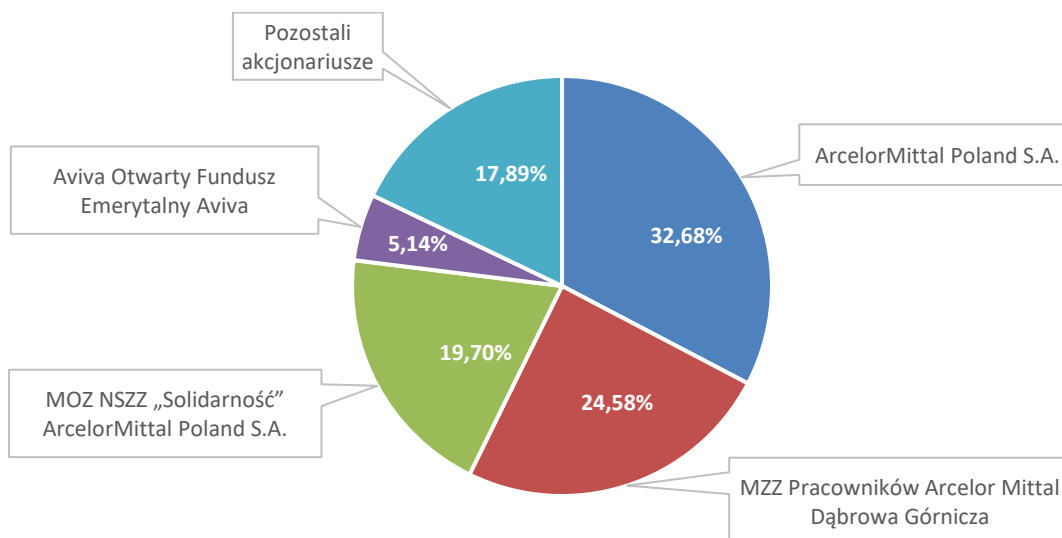
STALPROFIL S.A. jest spółką akcyjną powstałą w wyniku przekształcenia 30 czerwca 1998 r. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością PHU STALPROFIL, która działała od 22 grudnia 1988r.. Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 26 kwietnia 2000 roku.

Strukturę akcjonariatu Spółki według stanu na 30.06.2020 roku zgodnie z najlepszą posiadaną przez Zarząd wiedzą przedstawia niżej zamieszczona tabela oraz wykres.

Tabela 1 Struktura akcjonariatu STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2020 r.

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 SANTANDER	1 722 100	9,84%	1 722 100	5,14%
Pozostali akcjonariusze	5 994 100	34,25%	5 994 100	17,89%
<b>RAZEM</b>	<b>17 500 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>33 500 000</b>	<b>100,00%</b>

Rysunek 1 Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2020 r.



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

- sprzedaż wyrobów hutniczych,
- przetwórstwo stali, w tym wykonawstwo konstrukcji stalowych,
- produkcja i sprzedaż elementów infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów,
- usługi budowlano-montażowe, w tym wykonawstwo gazowych sieci przesyłowych,

- pozostała działalność, w tym obrót surowcami do produkcji hutniczej oraz świadczenie usług spedycyjnych i innych.

Na dzień 30 czerwca 2020r. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. tworzyła Jednostka Dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

- IZOTAL S.A. z siedzibą w Kolonowskiem,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem, od 2018 roku spółka bezpośrednio zależna od IZOTAL S.A.,
- STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, obowiązkowi konsolidacji sprawozdań finansowych podlegają trzy ww. podmioty zależne od emitenta: IZOTAL S.A., KOLB Sp. z o.o. i STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.

Skład Zarządu STALPROFIL S.A. w trakcie okresu sprawozdawczego nie uległ zmianie i na dzień 30.06.2020 r. przedstawiał się następująco:

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

W I półroczu 2020 r. nie nastąpiła żadna zmiana w składzie osobowym Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. W dniu 25.06.2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. dokonało wyboru Rady Nadzorczej Spółki w niezmienionym składzie, na okres pięcioletniej kadencji trwającej w latach obrotowych 2020-2024.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2020r. przedstawia się następująco:

- Stefan Dzienniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jacek Zub - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jerzy Goinski - Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Lis - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Młynarczyk - Członek Rady Nadzorczej
- Henryk Szczepaniak - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Ślęzak - Członek Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu w składzie:

- Andrzej Młynarczyk - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Stefan Dzienniak - Członek Komitetu Audytu
- Tomasz Ślęzak - Członek Komitetu Audytu

## 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej.

Poza zmianami wynikającymi ze zmieniających się przepisów, pozostałe zasady nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spółki zależne stosują takie same, jak Jednostka Dominująca, metody wyceny aktywów i pasywów oraz jednakowe zasady sporządzania sprawozdań finansowych.

## 3. Podstawa sporządzenia

Podstawa prawna: § 60 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku poz. 757).

Stosownie do treści § 62 ust. 3 rozporządzenia STALPROFIL S.A., jako jednostka dominująca nie sporządza odrębnego jednostkowego raportu półrocznego, ale załącza skrócone śródroczne jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego raportu półrocznego.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego celem pełnego zrozumienia należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej STALPROFIL za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. oraz ze skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym spółki STALPROFIL S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r.

### Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. (I półrocze 2020 r.) zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz mającymi zastosowanie pozostałymi MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. z 2019 roku poz. 351, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces adaptacji MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę zgodnie z MSSF, a MSSF które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem 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.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za I półrocze 2020 r., natomiast dane porównywalne odnoszą się do I półrocza 2019 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 2020.

W roku 2020 Grupa 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 01.01.2020 roku:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Polityki rachunkowości, zmiany szacunków i błędy” – obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie. Zmiany dotyczą zastosowania koncepcji „istotności” w procesie przygotowywania sprawozdań finansowych.
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” – obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie. Zmiany dotyczą uszczegółowienia definicji „kontrolni”.



- Zmiany do MSSF 7 MSSF 9 i MSR 39 wynikające z reformy wskaźników stóp procentowych, a dotyczący głównie rachunkowości zabezpieczeń oraz odnośnych ujawnień. Zmiany obowiązują od 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

Zmiany nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **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 30.06.2020 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- Zmiany do MSSF 16 dotyczące wpływu pandemii COVID-19 na umowy leasingowe obowiązujące do 1 czerwca 2020 roku (opublikowane 28 maja 2020 roku). Zmiany nie zostały zastosowane do niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego, ze względu na fakt, że Komisja Europejska nie przyjęła jeszcze zmian do stosowania na terenie UE.
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (z uwzględnieniem zmian do MSSF 17 wydanych 25 czerwca 2020 r.) obowiązujący od 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, Komisja Europejska nie przyjęła jeszcze tego standardu do stosowania na terenie UE.
- Zmiana do MSR 1 w zakresie klasyfikacji zobowiązań jako krótko- i długoterminowe obowiązująca od 1 stycznia 2022 roku (opublikowana 23 stycznia 2020 roku), zmiana nie została jeszcze przyjęta przez Komisję Europejską do stosowania na terenie UE. Możliwe jest, że data pierwszego zastosowania zmiany zostanie przesunięta na 1 stycznia 2023 roku.
- Zmiana do MSSF 3 dotycząca zmiany referencji do wydanych w 2018 Założeń Konceptyjnych obowiązująca od 1 stycznia 2022 roku (opublikowana 14 maja 2020 r.), zmiana nie została jeszcze przyjęta przez Komisję Europejską do stosowania na terenie UE.
- Zmiana do MSR 16 dotycząca ujęcia księgowo przychodów i odnośnych kosztów zrealizowanych w trakcie procesu inwestycyjnego obowiązująca od 1 stycznia 2022 roku (opublikowana 14 maja 2020 r.), zmiana nie została jeszcze przyjęta przez Komisję Europejską do stosowania na terenie UE.
- Zmiana do MSR 37 dotycząca umów rodzących obciążenie obowiązująca od 1 stycznia 2022 roku (opublikowana 14 maja 2020 r.), zmiana nie została jeszcze przyjęta przez Komisję Europejską do stosowania na terenie UE.
- Usprawnienia do MSSF 2016-2018 pomniejsze zmiany do MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41 obowiązujące od 1 stycznia 2022 roku (opublikowane 14 maja 2020 r.), zmiana nie została przyjęta przez Komisję Europejską do stosowania na terenie UE.
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie; Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem; opublikowano dnia 11 września 2014; mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez RMSR; nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian.

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

#### 4. Główne założenia Polityki Rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową.

##### Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdanie finansowe jej jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Jednostki zależne, to wszelkie jednostki w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, w celu uzyskania korzyści z ich działalności oraz posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększonych o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączeń, wycenia się na dzień przejęcia według wartości godziwej.

Nadwyżkę przekazanego wynagrodzenia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto, ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli wartość ta jest niższa, niż wartość godziwa aktywów netto jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym.

Wszelkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli. Udział nie dający kontroli w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych ujmowany jest w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

Na dzień 30.06.2020 r. STALPROFIL S.A. posiadał:

- 60,28% udział w kapitale zakładowym IZOSTAL S.A. w Kolonowskim (IZOSTAL S.A. posiada 100% udziałów w KOLB Sp. z o. o. z siedzibą w Kolonowskim);
- 100% udział w kapitale zakładowym STALPROFIL DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej.

##### 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. W Grupie Kapitałowej STALPROFIL wyodrębniono dwa segmenty działalności:

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

##### Wycena pozycji wyrażona w walutach obcych

##### 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. Wszystkie dane liczbowe zawarte w sprawozdaniu prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

W związku z zaokrągleniem do tysięcy pln możliwe są różnice prezentowanych tych samych danych w poszczególnych notach +/- 1.

## Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji, kursu z dnia poprzedzającego dzień transakcji lub kursu faktycznie zastosowanego przez bank, w zależności o charakteru zawartej transakcji. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego, salda rozrachunków i środków pieniężnych wyceniane są według kursu średniego NBP obowiązującego w danym dniu.

Zyski i starty z tytułu rozliczenia transakcji oraz wyceny księgowej aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku okresu, w którym powstają, o ile nie odracza się ich w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

## Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe, to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez Grupę w celu wykorzystania ich przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż Grupa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia. Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego. Późniejsze nakłady ponoszone na rzeczowe aktywa trwałe (np.: w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części) uwzględniania się w wartości bilansowej danego środka trwałego.

W wartości rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, remontów, których przeprowadzenie jest niezbędne. Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne środków trwałych dokonywane są metoda liniową przez przewidywany okres użytkowania w Grupie danego środka trwałego. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się, gdy składnik rzeczowych aktywów trwałych zostanie zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub zostaje usunięty z ewidencji księgowej na skutek likwidacji, bądź wycofania z użytkowania.

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są następujące:

- |                           |             |
|---------------------------|-------------|
| • Budynki i budowle       | 2 % - 14 %  |
| • Maszyny i urządzenia    | 4 % - 33 %  |
| • Środki transportu       | 10 % - 50 % |
| • Pozostałe środki trwałe | 10 % - 50 % |

Rzeczowe aktywa trwałe, użytkowane przez Grupę na podstawie zawartych umów leasingowych, ze względu na ich charakter, wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rzeczowy majątek trwały we właściwej grupie rodzajowej i podlegają tym samym zasadom co inne środki trwałe będące własnością Grupy (zgodnie z MSSF 16).

Środki trwałe o wartości jednostkowej nie przekraczającej 3.500 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu ich przekazania do użytkowania.

Środki trwałe są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, a także poprawności stosowanych okresów i stawek amortyzacyjnych, w celu dokonania odpowiednich korekt odpisów amortyzacyjnych w następnych latach obrotowych.

Nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntu wykazane są w gruntach i podlegają amortyzacji. Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych w budowie lub wymagających montażu i są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

### **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.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Składniki wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji, gdy zostają zbyte lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z ich użytkowania. Zyski lub straty na wykreśleniu składnika wartości niematerialnych z ewidencji ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia, a wartością księgową tych wartości i ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

### **Leasing**

Od dnia 01.01.2019 rozliczanie umów leasingowych w Grupie następuje zgodnie z MSSF 16 „Leasing”.

Każda umowa leasingowa (z wyjątkiem umów krótkoterminowych i leasingu przedmiotów niskowartościowych) będzie ujmowana w księgach rachunkowych jak leasing finansowy.

Grupa zalicza do leasingu umowy, które dają jej prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez określony czas, w zamian za wynagrodzenie. Przyjmuje się, że prawo kontroli istnieje, jeżeli Grupa ma prawo do pobierania korzyści ekonomicznych płynących z wykorzystywania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz prawo decydowania o wykorzystaniu tego składnika.

Umowy najmu zawarte na czas nieokreślony, jako niespełniające definicji umowy leasingu, Grupa nie rozlicza wg zasad ustalonych w MSSF 16.

Dokonując klasyfikacji umów, Grupa odróżnia umowy leasingu lub umowy zawierające elementy leasingu, od umów o świadczenie usług. W umowie leasingu Grupa otrzymuje i kontroluje prawo do korzystania ze zidentyfikowanego składnika aktywów w określonym okresie udostępnienia, natomiast w umowie o świadczenie usług Grupa nie otrzymuje składnika aktywów, który kontroluje w okresie umowy. W przypadku, gdy umowa leasingu jest połączona z umową o usługi, Grupa rozdziela leasing od świadczenia usługi, a uregulowania MSSF 16 stosuje wyłącznie do leasingu.

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje w księgach rachunkowych prawo do korzystania ze składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Elementem wartości początkowej prawa do korzystania ze składnika aktywów będą:

- wartość początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu;
- opłaty leasingowe zapłacone na rzecz leasingodawcy w dniu rozpoczęcia leasingu lub wcześniej pomniejszone o wszelkie zachęty otrzymane w ramach leasingu;
- początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez Grupę, np. związane z montażem;
- szacunkowe koszty demontażu, usunięcia składnika, doprowadzenia miejsca do stanu poprzedniego lub innego stanu określonego w umowie, które poniesie jednostka (chyba że koszty te dotyczą kosztów wytworzenia zapasów).

W następujących okresach Grupa wycenia prawo do korzystania ze składnika aktywów według modelu kosztowego (MSSF 16). W modelu kosztowym na dzień bilansowy prawo do korzystania ze składnika aktywów wyceniane jest w wartości początkowej pomniejszonej o łączne odpisy amortyzacyjne oraz łączne straty z tytułu utraty wartości.

W przypadku, gdy prawo do korzystania ze składnika aktywów dotyczy klasy aktywów trwałych, która jest przeszacowywana zgodnie z MSSF 16, wówczas Grupa prawo do korzystania też wycenia w ten sposób. W modelu przeszacowania odpisy amortyzacyjne oraz straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym, a kwoty wynikające z przeszacowania w pozostałych całkowitych dochodach.

W związku z tym, że Grupa stosuje do wyceny nieruchomości inwestycyjnych model wartości godziwej zgodnie z MSR 40, to ten model wyceny analogicznie stosuje także do wyceny prawa do korzystania ze składnika aktywów stanowiącego nieruchomość inwestycyjną.

Dla umów krótkoterminowych oraz leasingu przedmiotów niskowartościowych Grupa nie rozpoznaje aktywów i zobowiązań, a są one rozliczane w okresie leasingu bezpośrednio w koszty metodą liniową. Krótkoterminowa umowa leasingu to umowa bez możliwości zakupu składnika aktywów, zawarta na okres krótszy niż 12 miesięcy od momentu rozpoczęcia umowy. W przypadku leasingu przedmiotów niskowartościowych Grupa za podstawę oceny „niskiej” wartości nowego składnika aktywów uznaje kwotę wynoszącą mniej, niż 5 000,00 USD, w przeliczeniu na PLN, wg kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień zawarcia umowy.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawa do użytkowania składników aktywów Grupa prezentuje w tej samej pozycji, w której przedmiot umowy leasingu byłby wykazywany, gdyby był jej własnością i ujawnia w informacjach dodatkowych, które pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej obejmują prawa do użytkowania składników aktywów.

Wpływ na sprawozdanie zastosowania MSSF 16 wykazany jest w nocie nr 1 (odnośnie aktywów) i w nocie nr 14 (odnośnie pasywów).

## **Inwestycje**

Wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji. Po początkowym ujęciu, inwestycje wyceniane są według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. 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 kosztu nabycia lub po koszcie wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto na okres bilansowy.

Przecenie do poziomu cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania podlegają zapasy, które utraciły swoje cechy użytkowe.

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

Wartość rozchodu ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO) lub szczegółowej identyfikacji.

W STALPROFIL S.A., materiały pozostałe po zakończeniu budowy, wycenia się do wartości godziwej. Utrata wartości ujmowana jest w ciężar wyniku na kontrakcie, na którym nastąpiła utrata, czyli na poziomie wyniku z działalności podstawowej, nie w wyniku z pozostałej działalności operacyjnej.

W związku ze spadkiem cen wyrobów hutniczych oferowanych na rynku na 30.06.2020 roku Grupa dokonała przeceny wyrobów hutniczych na kwotę 926 tys. PLN.

## 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.

Grupa w rachunku przepływów pieniężnych i w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentuje kredyty w rachunkach bieżących nie jako ujemne środki pieniężne, ale jako składniki 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.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty bankowe zgodnie z MSSF 9 klasyfikowane są jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie – więcej informacji w „Instrumenty finansowe”.

### Instrumenty finansowe

Zgodnie z MSSF 9, klasyfikacja aktywów finansowych uzależniona jest od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych. Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi.

Zgodnie z MSSF 9, Grupa posiada następujące kategorie instrumentów finansowych:

*(a) Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie*

Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii, jeśli są spełnione oba poniższe warunki:

- celem Grupy jest utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych, oraz
- dla których postanowienia umowne powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty głównej i odsetek od tej kwoty.

Grupa, jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, klasyfikuje głównie należności handlowe, pożyczki, lokaty bankowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Aktywa finansowe z tej kategorii, po początkowym ujęciu, wycenia się wg zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Przy czym, należności handlowe z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Grupa, jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, klasyfikuje zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

*(b) Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Grupa, do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, klasyfikuje instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, klasyfikowanego jako wyceniany wg wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały.

Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń, Grupa klasyfikuje jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

*(c) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

Grupa, jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, klasyfikuje akcje i udziały w spółkach zależnych.

Zyski lub straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez inne całkowite dochody, ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Standard przewiduje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości:

- Stopień 1 – salda dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się szacowaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy;
- Stopień 2 – salda dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się szacowaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania;
- Stopień 3 – salda ze stwierdzoną utratą wartości.

W odniesieniu do należności handlowych, które nie zawierają istotnego elementu finansowania, standard wymaga zastosowania uproszczonego podejścia i wyceny odpisu na bazie szacowanych strat kredytowych za cały okres życia instrumentu. Grupa zaklasyfikowała należności handlowe do Stopnia 2, za wyjątkiem należności, dla których stwierdzono utratę wartości – te należności zaliczono do Stopnia 3.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty bankowe Grupa zaklasyfikowała do Stopnia 1.

Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, która podlega zasadom kalkulacji „szacowanych strat kredytowych”, są należności handlowe.

Dla ustalenia odpisów aktualizacyjnych „z tytułu szacowanych strat kredytowych”, Grupa wyodrębniła następujące grupy należności handlowych:

- należności handlowe podlegające ubezpieczeniu,
- pozostałe należności handlowe (tj. nie objęte ubezpieczeniem).

Przed ustaleniem odpisów aktualizacyjnych „z tytułu szacowanych strat kredytowych”, Grupa dokonuje indywidualnej analizy poszczególnych należności handlowych, które są niespłacone. Na tej podstawie dokonywane są odpisy aktualizacyjne wartość każdej należności.

Następnie dokonuje się analizy pozostałych należności netto, pod kątem „szacowanych strat kredytowych”.

Analizę „należności handlowych podlegających ubezpieczeniu”, przeprowadza się w oparciu o uproszczone, ostrożne założenia i zasady analizy. Ustala się udział strat poniesionych na należnościach powstałych w okresie trzech ostatnich pełnych lat obrotowych, do wartości należności znajdujących się w portfelu na koniec tych lat obrotowych. Średni arytmetyczny wskaźnik z tych trzech okresów przyjmuje się jako „wskaźnik szacowanych strat kredytowych” na portfelu należności wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Wskaźnik ten jest korygowany, jeżeli sytuacja gospodarcza odbiega istotnie od sytuacji panującej w okresie analizowanych trzech lat obrotowych. Jeżeli wartość, wyliczona jako iloczyn ww. „wskaźnik szacowanych strat kredytowych” i należności handlowych netto (tj. pomniejszonych o odpisy aktualizujące) posiadanych na koniec okresu sprawozdawczego, przekracza przyjęty próg istotności, wówczas dokonuje się odpisu aktualizującego wartość należności handlowych z tytułu szacowanych strat kredytowych.

*Aktualnie, zdecydowana większość należności handlowych segmentu stalowego, to należności podlegające ubezpieczeniu. Na koniec okresu sprawozdawczego, bardzo niska wartość „szacowanych strat kredytowych”, nie dawała podstaw do utworzenia odpisów aktualizujących z tytułu „szacowanych strat kredytowych” w portfelu „należności podlegających ubezpieczeniu”.*

Analizę „pozostałych należności handlowych” tj. niepodlegających ubezpieczeniu (za wyjątkiem tych, które są analizowane indywidualnie jako niespłacone), od głównych kontrahentów przeprowadza się indywidualnie dla każdego kontrahenta, w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności, ustalone na podstawie dotychczasowego doświadczenia współpracy z kontrahentem, publicznie dostępnych danych (w tym sprawozdań finansowych i raportów z wywiadowni gospodarczych), a następnie obliczana jest szacowana strata w oparciu o te prawdopodobieństwa oraz w oparciu o oczekiwaną stopę odzysku.

*Należności handlowe segmentu infrastruktury, to należności zawierające się w grupie należności podlegających ubezpieczeniu oraz w grupie pozostałych należności. Na koniec okresu sprawozdawczego nie*

było podstaw do utworzenia odpisów aktualizujących z tytułu „szacowanych strat kredytowych” w portfelu „pozostałych należności”.

Szacowana strata kredytowa jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy.

Nowym zasadom kalkulacji „szacowanych strat kredytowych” podlegają również: pożyczki, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty bankowe.

W przypadku pojawienia się ryzyka niewypłacalności, Grupa przeprowadzi szacunek odpisów na środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty bankowe, w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalone na podstawie zewnętrznych ratingów banków, w których utrzymywane są środki pieniężne oraz publicznie dostępne informacje agencji ratingowych dotyczące prawdopodobieństwa niewypłacalności i obliczy szacowaną stratę w oparciu o te prawdopodobieństwa, horyzont ekspozycji na ryzyko kredytowe oraz w oparciu o oczekiwaną stopę odzysku.

Grupa przeprowadza szacunek odpisów z tytułu „szacowanych strat kredytowych” z tytułu udzielonych pożyczek, indywidualnie dla każdego pożyczkobiorcy, w oparciu o: prawdopodobieństwo niewypłacalności, ustalone na podstawie dotychczasowego doświadczenia współpracy z kontrahentem, publicznie dostępnych danych (w tym sprawozdań finansowych i raportów z wywiadowni gospodarczych), a następnie obliczana jest szacowana strata w oparciu o te prawdopodobieństwa oraz w oparciu o szacowaną stopę odzysku (z uwzględnieniem zaspokojenia się z posiadanych zabezpieczeń spłaty).

*W okresie sprawozdawczym Grupa nie udzielała pożyczek podmiotom spoza Grupy.*

W przypadku pożyczek udzielanych wewnątrz Grupy, prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalane jest na podstawie sytuacji ekonomiczno-finansowej pożyczkobiorcy, a następnie obliczana jest szacowana strata w oparciu o te prawdopodobieństwa oraz w oparciu o szacowaną stopę odzysku (z uwzględnieniem zaspokojenia się z posiadanych zabezpieczeń spłaty).

*Wewnątrz Grupy udzielona jest jedna pożyczka. Jej spłata nie jest zagrożona.*

Grupa określa klasyfikację swoich aktywów finansowych, przy ich początkowym ujęciu. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych, zależy od ich przeznaczenia oraz wymogów określonych w MSSF 9 -szczegółowe informacje opisane w punkcie 4

### **Pożyczki i należności**

Pożyczki i inne 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”, tj. należności z tytułu dostaw i usług (należności powstałe w wyniku podstawowej działalności Spółki) oraz „pozostałe należności”, w tym:

- pożyczki udzielone,
- inne należności finansowe – tj. należności spełniające definicję aktywów finansowych,
- inne należności niefinansowe w tym m.in. zaliczki na dostawy, należności od pracowników, należności budżetowe,
- rozliczenia międzyokresowe czynne.

Należności – w momencie powstania – ujmuje się w wartości nominalnej, tj. w wartości faktycznie należnej od dłużnika. Na dzień bilansowy stan należności, wynikający z zapisów księgowych, wykazuje się w wielkości pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności.

Informacje o zasadach szacowania odpisów aktualizujących wartość należności zgodnie z MSSF 9 przedstawiono w „Instrumenty finansowe”.



## Ujmowanie i wycena

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzonych transakcji tj. na dzień, w którym przypada zobowiązanie zakupu lub sprzedaży danych składników aktywów i wycenia się je według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcyjne, które są bezpośrednio przypisywane do nabycia lub sprzedaży składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Pożyczki i należności, wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej lub w przypadku braków istotnych różnic w kwocie wymagającej zapłaty.

## Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy, Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników aktywów, 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 wartości, wartość netto składnika aktywów, zwiększona 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.

## Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane według wartości godziwej, a wszelkie zmiany w wycenie pochodnych i instrumentów finansowych, ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają. Grupa na bieżąco podejmuje działania, mające na celu ograniczenie kosztów walutowych dzięki wykorzystaniu naturalnego hedgingu oraz transakcji typu forward.

Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia i jako zobowiązania, gdy ich wartość jest ujemna.

## Kapitał własny

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu jednostki dominującej oraz umowy o utworzeniu jednostek zależnych.

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, wykazywany w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do rejestru przedsiębiorców wg wartości nominalnej.

Poszczególne składniki kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadające udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych, według stanu na dzień bilansowy, dodawane są do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego.

## Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują leasingi, kredyty bankowe i pożyczki. Ujmuje się je początkowo w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Różnica pomiędzy wpływami netto, a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych, w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki, a 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,
- zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek od kontrahentów,
- pozostałe zobowiązania

Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości nominalnej. Wartość księgową 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.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

- a) przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalno-rentowe, inne świadczenia,
- b) przewidywane skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych,
- c) potencjalne koszty usunięcia wad lub usterek, w okresie objętym gwarancją,
- d) odroczony podatek dochodowy.

Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń, szacowana jest na koniec roku sprawozdawczego przez niezależnego aktuarusza, metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe zaliczana jest w ciężar kosztów operacyjnych.

Rezerwy, na toczące się postępowanie sądowe są tworzone po uwzględnieniu wszystkich dostępnych dowodów, w tym opinii prawników, jeżeli występowanie obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego jest bardziej prawdopodobne, niż jego brak.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne tworzy się w związku z:

- a) ryzykiem pojawienia się ewentualnych, potencjalnych usterek w okresie gwarancji i rękojmi,
- b) na koszty usunięcia usterek, które zostały stwierdzone w wyniku przeglądów w okresie obowiązywania gwarancji.

Wysokość rezerw na potencjalne naprawy gwarancyjne, zależy od stopnia skomplikowania zakończonego zadania oraz od wcześniejszych doświadczeń Grupy z realizacji podobnych kontraktów. Natomiast, wysokość rezerw na naprawy usterek stwierdzonych w okresie gwarancji, pokrywa koszt ich usunięcia, jeżeli jest on znany w momencie tworzenia rezerw. W przypadkach, w których określenie takiego kosztu nie jest

możliwe, szacunek rezerw jest uzależniony od zdiagnozowanych ryzyk i prawdopodobieństw ich wystąpienia.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku, tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych, pomiędzy wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Rezerwę zmniejsza powstanie straty lub zobowiązania, na które została utworzona, zaś niewykorzystane rezerwy (z uwagi na ustanie lub zmniejszenie ryzyka strat, na które zostały utworzone) rozwiązuje się na dobro kont, w ciężar których zostały utworzone.

#### **Podatek dochodowy bieżący i odroczony**

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje:

- podatek bieżący,
- podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania), danego roku podatkowego.

Zysk (strata) podatkowa, różni się od księgowego zysku (straty) brutto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe, obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony obliczany jest 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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony, wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

#### **Zobowiązania warunkowe**

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym zobowiązaniem, które powstaje na skutek zdarzeń przyszłych i którego istnienie zostanie potwierdzone w przyszłości, w momencie wystąpienia niepewnych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy. Zobowiązaniem warunkowym może być również obecne zobowiązanie, które powstaje na skutek przyszłych zdarzeń i którego nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie tego zobowiązania spowodowało wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania warunkowe nie są ujmowane w sprawozdaniu finansowym, ale są opisywane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

## 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.

W przypadku kontraktów długoterminowych – umów o usługę budowlaną - ich wycena na dzień bilansowy, uwzględniająca regulacje MSSF 15, odbywa się następująco:

Co 3 miesiące, na koniec okresów sprawozdawczych, dokonuje się szczegółowej analizy poszczególnych, niezakończonych kontraktów na usługi budowlano-montażowe i oszacowania ich przychodów i kosztów, czyli wyniku o usługę budowlaną. Do analizy kwalifikowane są kontrakty, dla których:

- a) wartość przychodów z umowy przekracza kwotę mniejszą z: (i) 200.000 zł lub (ii) 2% przychodów osiągniętych w poprzednim roku obrotowym,
- b) wartość przychodów z umowy nie przekracza kwoty mniejszej z: (i) 200.000 zł lub (ii) 2% przychodów osiągniętych w poprzednim roku obrotowym, ale czas realizacji kontraktu przekracza 6 miesięcy.

Szacunki te opierają się o zaplanowane budżety realizacji robót, wykorzystując założenia techniczne i konstrukcyjne projektu oraz ceny rynkowe materiałów i usług, koniecznych do wykonania kolejnych etapów budowy.

Grupa wycenia kontrakty otwarte według MSSF 15, metodą stopnia zaawansowania, mierząc stopień całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia:

- a) (MSSF 15.39) Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu, ujmuje się przychody w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Celem pomiaru jest określenie postępu w spełnianiu zobowiązania Grupy do przeniesienia kontroli nad dobrami lub usługami przyrzeczonymi klientowi (tj. stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia).
- b) (MSSF 15.40) Grupa stosuje jedną metodę pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania w odniesieniu do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia, spełnianego w miarę upływu czasu, oraz stosuje tę metodę konsekwentnie w odniesieniu do podobnych zobowiązań do wykonania świadczenia i w podobnych okolicznościach. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego, ocenia się stopień spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu.
- c) (MSSF 15.B18) Grupa stosuje metody oparte na nakładach, do pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, spełnianego w miarę upływu czasu. Zgodnie z metodami opartymi na nakładach, przychody ujmuje się w oparciu o działania lub nakłady, poniesione przy spełnianiu zobowiązania do wykonania świadczenia (na przykład zużyte zasoby, przepracowane roboczogodziny, poniesione koszty, wykorzystany czas lub maszynogodziny) w stosunku do całkowitych oczekiwanych nakładów koniecznych do wypełnienia zobowiązania do wykonania całego świadczenia.
- d) (MSSF 15.42) Stosując metodę pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania, wyłącza się z pomiaru wszelkie dobra lub usługi, w odniesieniu do których Grupa nie przenosi kontroli, na rzecz klienta. Natomiast jeśli wraz ze spełnieniem zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą na rzecz klienta, wówczas uwzględnia takie dobra lub usługi

w pomiarze stopnia spełnienia zobowiązania.

- e) (MSSF 15.43) W przypadku zmiany okoliczności zachodzących w miarę upływu czasu, Grupa aktualizuje swój pomiar stopnia spełnienia zobowiązania tak, aby odzwierciedlić zmiany zachodzące w wyniku spełniania zobowiązania do wykonania świadczenia.

Jeżeli jedna ze stron umowy spełniła zobowiązanie, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawia się umowę jako składnik aktywów z tytułu umowy lub zobowiązanie z tytułu umowy – w zależności od stosunku pomiędzy spełnieniem zobowiązania przez Grupę, a płatnością dokonywaną przez klienta. Grupa prezentuje:

- a) Nadwyżkę przychodów szacowanych nad należnościami zafakturowanymi – w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej, w pozycji Aktywa – rozliczenia międzyokresowe czynne – wycena budów.
- b) Nadwyżkę przychodów zafakturowanych nad przychodami szacowanymi – w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej, w pozycji Pasywa – rozliczenia międzyokresowe przychodów – wycena budów.
- c) Wszelkie bezwarunkowe prawa do otrzymania wynagrodzenia są prezentowane oddzielnie jako należność.

Ponadto przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

- a) pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym:
  - zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
  - rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
  - odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów,
  - inne przychody nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością, a wpływające na wynik finansowy.
- b) przychody finansowe, stanowiące przychody związane z finansowaniem działalności Grupy, w tym:
  - zyski z tytułu różnic kursowych netto powstałe na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Grupy (pożyczki, kredyty),
  - zyski z realizacji oraz wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych
  - odsetki od należności i udzielonych pożyczek.

### **Koszty**

Grupa ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz zasadą ostrożności.

- a) koszt własny sprzedaży – obejmuje koszt własny sprzedaży towarów i usług,
- b) koszty sprzedaży – obejmują koszty handlowe, koszty reklamy,
- c) koszty ogólnego zarządu – obejmują koszty związane z zarządzaniem i administrowaniem.

Ponadto kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

- a) pozostałe koszty operacyjne, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym:
  - straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
  - utworzone rezerwy na sprawy sporne,
  - przekazane darowizny,
  - odpisy aktualizujące wartość należności.
- b) koszty finansowe, związane z finansowaniem działalności Grupy, w tym:
  - odsetki od kredytów, zobowiązań,
  - różnice kursowe.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego przyporządkowane są nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów i ujmuje się je jako część nabycia lub koszt wytworzenia.

### **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.

### Zasady wyceny produkcji niezakończonych

Produkcja niezakończona wyceniana jest według rzeczywistego kosztu zużycia materiałów wsadowych w spółce IZOSTAL S.A. i rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia w spółce STALPROFIL S.A. oraz KOLB Sp. z o.o.

### 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 odchyleń, doprowadzając tym samym wartość wyrobów gotowych do kosztu rzeczywistego.

### Szacunki i osądy księgowe

Szacunki Grupy wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych, i prawnych,
- odpisów aktualizujących składników aktywów,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawę emerytalną,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczone podatki dochodowe,
- wyceny kontraktów długoterminowych,
- rezerw na prawdopodobne przyszłe koszty (ryzyka).

Stosowana metoda ustalania wartości szacunkowych, opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF.

Zmiany odpisów aktualizujących, przedstawiono w dodatkowych notach objaśniających do poszczególnych pozycji aktywów.

Skutki zmian, w tym spowodowane ich weryfikacją, Grupa uwzględnia, stosując podejście prospektywne i odnosi odpowiednio w ciężar lub na dobro wyniku finansowego lub na kapitał własny:

- roku obrotowego, w którym nastąpiła zmiana, jeżeli zmiana dotyczy tylko tego roku,
- roku obrotowego, w którym nastąpiła zmiana i lat przyszłych, jeżeli zmiana dotyczy wszystkich tych okresów.

Podejście prospektywne wartości szacunkowych, oznacza zastosowanie zmienionych wartości szacunkowych od dnia dokonania ich zmian. Wyjątkiem jest okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych, o którym mowa w art. 32 ust. 3 UoR.

Zmiana szacunku kwot biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, z tytułu świadczeń pracowniczych, nie wymaga przekształcenia danych porównawczych, ani dodatkowych prezentacji w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres obrotowy.

Szacunki rezerw z tytułu odpraw emerytalnych dokonywane są przez aktuarium. Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych, aktualizowane są na koniec każdego roku obrotowego. W trakcie roku obrotowego, wartość rezerw jest zmniejszona o wypłacone, bądź anulowane świadczenia.

Grupa rozdziela rezerwy na świadczenia pracownicze, na rezerwy związane z kosztami bieżącego i przeszłego zatrudnienia, wykazując je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz na rezerwy związane z kosztami przyszłego zatrudnienia, które wykazuje się w pozostałych dochodach całkowitych.

## 5. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy STALPROFIL S.A.

W związku z globalnym rozprzestrzenianiem się koronawirusa i licznymi zachorowaniami na COVID-19, Zarząd STALPROFIL SA i zarządy poszczególnych spółek Grupy na bieżąco monitorują sytuację gospodarczą i potencjalny negatywny wpływ wirusa na działalność Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. na rynku krajowym i zagranicznym.

**Na dzień publikacji niniejszego raportu, pandemia nie ma istotnego wpływu na utrzymanie ciągłości działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.** Zarząd STALPROFIL SA oraz zarządy spółek Grupy nie widzą zagrożenia dla kontynuowania działalności przez poszczególne spółki Grupy. Niemniej, przedłużające się oddziaływanie pandemii na gospodarkę i dodatkowo istniejące ryzyko powstania jesienią br. drugiej fali zachorowań na COVID-19, może pogorszyć sytuację na rynku, co w konsekwencji może spowodować negatywne skutki finansowe i organizacyjne w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. w przyszłości.

Według Spółki, czynniki ryzyka związane z pandemią, które na chwilę obecną - w przypadku ich materializacji - mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w perspektywie kolejnych okresów, to:

- ograniczenia w przepływach gotówkowych i zatory płatnicze w całym łańcuchu odbiorców,
- brak zachowania ciągłości w łańcuchach dostaw,
- inne trudne do przewidzenia zdarzenia ("siła wyższa"),
- w przypadku „drugiej fali epidemii”: absencja pracowników oraz ograniczenia wprowadzane przez administrację państwową lub instytucje unijne.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie dotychczasowego, jak i potencjalnego przyszłego wpływu samego koronawirusa i zaburzeń gospodarki wynikających z pandemii, na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki finansowe. Ponadto wpływ pandemii na sytuację poszczególnych spółek Grupy jest inny i zależy głównie od segmentu działalności i rynku, na którym funkcjonują.

### **Segment infrastruktury:**

Na dzień publikacji niniejszego raportu, segment infrastruktury nie został w sposób istotny dotknięty skutkami pandemii, a realizacja zawartych przez spółki Grupy umów nie jest zagrożona.

Segment infrastruktury ma w znaczącym stopniu wypełniony portfel zamówień na II półrocze 2020 r. W tym segmencie Grupa nie przewiduje do końca br. utrudnień w sprzedaży lub osłabienia popytu w związku z pandemią.

Realizacja przez Grupę kontraktów na budowę gazociągów przebiegała w I półroczu 2020 r. zgodnie z harmonogramami i budżetami, natomiast w obszarze dostaw na rynek gazowy rur izolowanych oraz izolowanych łuków indukcyjnych, obsługiwanych przez Izostal S.A. wystąpiły przejściowe utrudnienia w ciągłości dostaw. Aktualnie odnotowywane są opóźnienia w realizacji kontraktów na dostawy armatury do budowy gazociągów zawartych jeszcze przed okresem pandemii. Przyczyną jest wprowadzony w szczególności w Republice Czeskiej, Republice Słowackiej i Republice Federalnej Niemiec powszechny lockdown gospodarki. Grupa utrzymuje bieżący kontakt z odbiorcami, prowadzi szereg działań zmierzających do zminimalizowania występujących opóźnień, w tym przekierowała część zamówień do innych dostawców. W przypadku takich kontraktów Grupa powołuje się na wystąpienie siły wyższej, a także na regulacje Tarczy 4.0.

Kontrakty zawarte po ogłoszeniu pandemii realizowane są na bieżąco.

Zajmujący się budową gazociągów Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze nie odnotował w I półroczu 2020 r. istotnego wpływu pandemii COVID-19 na swoją działalność. Niemniej, na realizowanych dla OGP Gaz-System S.A. dwóch dużych kontraktach na budowę gazociągów DN1000, relacji: Pogórska Wola – Pałecznicza oraz Pałecznicza-Braciejówka, wystąpiło opóźnienie dostaw inwestorskich obejmujących łuki indukcyjne oraz armaturę gazową. Skutkiem zaburzeń w realizacji dostaw inwestorskich przez OGP Gaz-System SA, w szczególności łuków indukcyjnych, Oddział w Zabrze odnotowuje zakłócenia w organizacji i tempie robót budowlanych. Wysoce prawdopodobne jest, że w obecnym stanie rzeczy, może wystąpić przekroczenie terminów realizacji w/w kontraktów, tzn. terminów Odbioru Technicznego i Odbioru Końcowego z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, tj. OGP Gaz-System SA. Nie powinno mieć to jednak wpływu na przyszłe wyniki finansowe Oddziału STALPROFIL S.A. w Zabrze.

Generalnie rynek budowy gazociągów nie odczuł w I półroczu 2020 r. negatywnych skutków pandemii. Realizacja kontraktów przebiegała zgodnie z harmonogramem. Także po stronie podwykonawców nie wystąpiły istotne komplikacje.

Grupa zamierza przystępować w bieżącym roku do kolejnych przetargów na dostawy rur i na budowę gazociągów.

Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że w przypadku wystąpienia kolejnej fali zachorowań na COVID -19 i zmaterializowania się ryzyka ponownego zamrożenia gospodarki europejskiej, wystąpią zaburzenia w ciągłości dostaw materiałów dla spółek Grupy, co może utrudnić dotrzymanie terminów dostaw realizowanych przez spółki Grupy. Obecnie Grupa nie jest w stanie oszacować wpływu takiego scenariusza na wyniki finansowe, z uwagi na dużą niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji. Biorąc jednak pod uwagę fakt, iż gospodarki - zarówno krajowa jak i innych krajów Europejskich - wypracowały mechanizmy ochronne, można przyjąć, iż ryzyko wpływu epidemii na ewentualne negatywne skutki finansowe i organizacyjne w Grupie Kapitałowej Stalprofil SA będą mniejsze, niż w okresie I fali pandemii.

Epidemia nie wymagała dokonania w segmencie infrastruktury istotnych zmian w organizacji pracy, zarówno w zakresie produkcyjnym, jak i administracyjnym.

#### **Segment stalowy:**

Segment stalowy, w obszarze produkcji konstrukcji stalowych (podobnie jak segment infrastruktury) posiada w znacznym stopniu wypełniony portfel zamówień na II półrocze 2020 r. Zakończona w lutym br. inwestycja polegająca na rozbudowie nowoczesnego zaplecza produkcyjnego, pozwoliła Grupie przyjąć i obsłużyć większą liczbę zamówień, głównie z rynku zagranicznego. Obsługująca ten rynek spółka Kolb sp. z o.o. specjalizuje się w produkcji elementów wyposażenia automatycznych magazynów wysokiego składowania, a rozwój sprzedaży internetowej w czasach pandemii ma pozytywny wpływ na wzrost inwestycji na rynku nowoczesnych powierzchni magazynowych.

W II kwartale 2020r., w Kolb sp. z o.o. wystąpiły przejściowe utrudnienia w związku z pojedynczymi przypadkami zarażenia COVID-19, jednak nie zaburzyło to terminów i budżetów realizacji zamówień.

Nie można jednak wykluczyć wystąpienia w przyszłości, w przypadku drugiej fali zachorowań, nietypowych zdarzeń i zachowań odbiorców, powodowanych sytuacją gospodarczą i występowaniem np. „siły wyższej” w skutek pandemii, co może mieć wpływ na wolumen zamówień i ceny sprzedaży w tym segmencie.

Większa niepewność dotyczyła popytu i poziomu cen w obszarze handlu wyrobami hutniczymi. Po okresie umiarkowanej sprzedaży i względnej stabilizacji cen wyrobów długich, które miało miejsce w I kwartale 2020 r., od kwietnia br. zaobserwowano osłabienie popytu i obniżenie cen na rynku. O ile w I kwartale 2020 r. jawne zużycie stali w Polsce wykazywało spadek o 4,6% r/r, to w okresie kwiecień-maj 2020 r. odnotowało spadek r/r aż o 25,1%. Spadek popytu odbił się negatywnie na poziomie cen wyrobów długich, które w II kwartale 2020 r. były o ok 10% niższe r/r i ok. 3% niższe w stosunku do I kw. 2020 r.

Trudna sytuacja w branży stalowej znalazła swój obraz w wynikach sprzedażowych Grupy. Wartość sprzedaży wyrobów hutniczych przez STALPROFIL S.A. w II kwartale 2020 r. była o 24% niższa niż w I kwartale 2020 r. i o 30% niższa r/r. O ile zatem w I kw. br. nie było widać wpływu pandemii COVID-19 na wyniki sprzedażowe Grupy, to w II kwartale 2020 r. pogorszenie sytuacji rynkowej odbiło się w istotny sposób na wartości sprzedaży wyrobów hutniczych.

Ponadto istotnym zdarzeniem związanym z pandemią COVID-19 było wstrzymanie w dniu 2 kwietnia 2020 r. pracy na Składzie Handlowym STALPROFIL S.A. w Katowicach. Zatrzymanie pracy Składu odbyło się w związku z faktem, iż potwierdzone zostały przypadki zakażenia COVID-19, przy podwyższonej absencji chorobowej wśród pracowników Składu. Zarząd STALPROFIL S.A., dążąc do wyeliminowania ryzyka rozprzestrzenienia się koronawirusa wśród pracowników Spółki, podjął decyzję o czasowym zawieszeniu pracy w/w Składu i przekierowaniu zamówień do realizacji przez drugi Skład Handlowy Spółki zlokalizowany w Dąbrowie Górniczej. Działalność handlowa Składu w Katowicach została uruchomiona ponownie w dniu 14 kwietnia 2020 roku. Pełne zdolności przeładunkowe w systemie trzymianowym skład osiągnął w dniu 17 kwietnia 2020 roku, po powrocie pracowników z kwarantanny.

Według danych za rok 2019, Spółka za pośrednictwem Składu Handlowego w Katowicach zrealizowała około 23% swoich łącznych przychodów ze sprzedaży. Wg szacunku Zarządu, wpływ zatrzymania pracy składu na wyniki Spółki za I półrocze 2020 r. był zdecydowanie mniejszy, niż mogłoby wynikać z w/w proporcji z uwagi na:

- przejęcie zdecydowanej części zamówień z zamkniętego Składu w Katowicach przez drugi Skład Spółki, zlokalizowany w Dąbrowie Górniczej,
- obniżoną okresową aktywność klientów, a tym samym mniejsze średnie wolumeny sprzedaży w okresie przed i po Świątach Wielkanocnych, które są powtarzalne na przestrzeni wielu ostatnich lat.



Spadek popytu na wyroby hutnicze w II kw. br. oraz zaprzestanie w kwietniu 2020 r., na ok. 2 tygodnie sprzedaży wyrobów hutniczych na Składzie Handlowym w Katowicach (który został objęty kwarantanną), przełożyły się bezpośrednio na spadek obrotów gospodarczych STALPROFIL S.A. w segmencie stalowym.

W dniu 10 lipca 2020 r. Spółka STALPROFIL S.A. skierowała wniosek do Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Katowicach o dofinansowanie ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. Zgodnie z art. 15gg Specustawy, uprawnionymi do otrzymania pomocy na podstawie wskazanej regulacji, są wszystkie podmioty wymienione w art. 15g ust. 1 Specustawy, u których wystąpił spadek obrotów gospodarczych w rozumieniu art. 15g ust. 9 Specustawy w następstwie wystąpienia COVID-19. Na tej podstawie przyznano Spółce pomoc w łącznej wysokości 1 049 tys. zł, na dofinansowanie wynagrodzenia i składek na ubezpieczenie społeczne pracowników Spółki w segmencie stalowym, w okresie 3 msc. Pomoc publiczna udzielona w związku z łagodzeniem skutków gospodarczych wywołanych epidemią COVID-19, będzie miała wpływ na wyniki Spółki i Grupy w II półroczu 2020 r.

W związku z obecną sytuacją gospodarczą, niepewnością popytu i podaży, Grupa na bieżąco analizuje dostępne dane oraz informacje o otoczeniu rynkowym w kontekście wpływu pandemii na bieżącą działalność, jak i perspektywy rozwoju Grupy w segmencie stalowym.

Z uwagi na pandemię, sytuacja gospodarcza na świecie i w UE w II kwartale 2020 była na tyle niestabilna, że instytucje analizujące rynek stali wstrzymywały się w tamtym okresie od wydawania prognoz. Wg opublikowanych już danych rynkowych przez EUROFER, spadek zużycia jawnego stali w UE (który obrazuje wielkość popytu na rynku stali) w II kwartale 2020 r. wyniósł nawet 31,8% r/r. Prognozy opublikowane w sierpniu br. przez EUROFER, zużycia jawnego stali dla drugiej połowy br. są lepsze, choć wciąż negatywne. EUROFER prognozuje, że w III kw. br. nastąpi spadek zużycia jawnego stali o 17,2% r/r, a w IV kw. nastąpi spadek o 4,0% r/r. W rezultacie, zużycie jawne stali w Unii Europejskiej ma wynieść w całym 2020 roku 128 mln ton, tj. o 16,6% mniej, niż przed rokiem.

Zdaniem World Steel Association, sektor budowlany może uzyskać impuls w wielu regionach świata dzięki rządowym planom stymulacyjnym, ponieważ wysiłki rządu przenoszą się z awaryjnego zapewniania płynności na ożywienie gospodarcze i wspieranie infrastruktury, produkcji i przemysłu. Jednak z drugiej strony, zwiększone deficyty budżetu krajowego ograniczą zdolność wielu rządów do finansowania projektów infrastrukturalnych. Oczekuje się, że odbicie w sektorze urządzeń mechanicznych będzie powolne, ponieważ bardzo zintegrowane łańcuchy dostaw w tym sektorze będą przywracane powoli. Przemysł motoryzacyjny, który już w ostatnich latach przeżywał załamanie na całym świecie, ze względu na nasycenie popytu, zmiany przepisów i transformację w kierunku pojazdów elektrycznych, będzie jednym z najbardziej dotkniętych przez COVID-19.

Po zmniejszeniu produkcji w sektorach konsumujących stal o 12,8% w roku 2020, EUROFER prognozuje aktualnie<sup>1</sup> odbicie o 8,9% w 2021 roku. Nie można jednak wykluczyć dalszego osłabienia się aktywności gospodarczej konsumentów stali, które może wpłynąć także na ceny wyrobów hutniczych na rynku. Wielkość popytu i poziom cen w najbliższych miesiącach będą uzależnione m.in. od:

- poziomu aktywności gospodarczej w sektorach zużywających stal (przemysł maszynowy, budownictwo, AGD, branża motoryzacyjna, inne branże zużywające stal);
- poziomu aktywności inwestycyjnej sektora prywatnego i państwowego (w tym w zakresie infrastruktury) na rynku krajowym i europejskim;
- od sposobu, w jakim globalny łańcuch dostaw dopasuje ceny i koszty do niższego popytu.

#### **Analiza wpływu zmiany sytuacji gospodarczej w związku z pandemią COVID-19 na wycenę innych aktywów i zobowiązań Grupy**

##### **Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania**

Zamrożenie gospodarki spowodowane pandemią doprowadziło na przełomie I i II kw. 2020 r. do znaczącego osłabienia popytu na wyroby hutnicze. Słabszy popyt doprowadził do obniżenia cen wyrobów hutniczych. Spadek cen wpłynął na konieczność rozpoznania przez Grupę w segmencie stalowym odpisu w łącznej wysokości 926,5 tys. zł aktualizującego wartość zapasów wyrobów hutniczych do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania (483,8 tys. zł w ciężar wyniku I kw. br. i 442,7 tys. zł w ciężar wyniku II kw. br.).

Rozwój sytuacji gospodarczej w związku z COVID-19, a tym samym jej wpływ na przyszły popyt na rynku wyrobów hutniczych jest trudny do przewidzenia. Nie można wykluczyć ponownego jego osłabienia w przypadku II fali pandemii. W związku z tym Grupa na bieżąco analizuje dostępne dane o otoczeniu

<sup>1</sup> Prognozy EUROFER z sierpnia 2020 r.

rynkowym w kontekście potencjalnego wpływu pandemii na bieżącą działalność i wyniki Grupy w segmencie stalowym.

W segmencie infrastruktury nie było potrzeby dokonywania odpisów aktualizujących wartość zapasów, w związku z pandemią.

#### **Ocena szacowanej straty kredytowej ECL**

Grupa dokonała analizy wpływu pandemii koronawirusa na kalkulację szacowanych strat kredytowych pod kątem potencjalnej konieczności modyfikacji przyjętych założeń w dokonywanych szacunkach i uwzględnienia dodatkowego elementu ryzyka związanego z obecną sytuacją gospodarczą oraz prognozami na przyszłość.

W segmencie infrastruktury Grupa nie spodziewa się pogorszenia spływu należności w związku z pandemią.

W segmencie stalowym obecna sytuacja gospodarcza może spowodować pogorszenie spływu należności w przyszłości. Natomiast na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Grupa nie odnotowała istotnego pogorszenia spływu należności handlowych. Grupa spodziewa się, że spłacalność należności wykazanych w bilansie na dzień 30.06.2020 roku, pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie. Ponadto należności od podmiotów, które mogą być obciążone największym ryzykiem niewypłacalności w krótkim okresie czasu, są objęte ubezpieczeniem lub zabezpieczeniem.

Grupa liczy również na to, że wdrożone przez Rząd działania w zakresie pomocy przedsiębiorcom w ramach tzw. „tarczy antykryzysowej” dodatkowo przyczynią się do zmniejszenia potencjalnych problemów z płynnością dla części klientów, którzy w największym stopniu mogą odczuć negatywne skutki przejściowego zmniejszenia popytu w związku z pandemią.

Na bazie przeprowadzonej analizy aktualnego spływu należności i poziomu ich przeterminowania oraz biorąc pod uwagę powyższe argumenty, Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do zmodyfikowania założeń przyjętych do oceny szacowanej straty kredytowej na dzień 30.06.2020 roku.

Grupa na bieżąco analizuje sytuację na rynkach oraz spływające sygnały od kontrahentów mogące świadczyć o pogorszeniu sytuacji finansowej i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków do kalkulacji ECL.

#### **Ocena wartości aktywów finansowych oraz aktywów niefinansowych**

Wybuch epidemii COVID-19 nie spowodował istotnych zmian warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej Grupy, w związku z czym nie nastąpiła utrata wartości aktywów trwałych Grupy, a zatem aktualnie nie ma przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów niefinansowych i finansowych Grupy na 30.06.2020 r.

#### **Sytuacja płynnościowa Grupy**

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja finansowa Grupy jest stabilna. Grupa ocenia, że posiada wystarczające źródła finansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółki Grupy nie naruszyły warunków umów kredytowych i leasingowych, jak również Grupa nie identyfikuje istotnych ryzyk związanych z potencjalnym złamaniem warunków podpisanych umów kredytowych i umów leasingowych.

Grupa podejmuje działania optymalizacyjne oraz dąży do utrzymania bezpiecznego poziomu długu netto i dotrzymania kowenantów finansowych.

#### **Inne szacunki księgowe**

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Grupa nie identyfikuje istotnych ryzyk związanych z potencjalnym złamaniem warunków podpisanych umów z odbiorcami i dostawcami w wyniku zmiany sytuacji gospodarczej w związku z COVID-19.

### III. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

#### 1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 30.06.2019
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>302 049</b>	<b>290 189</b>	<b>278 358</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	NOTA NR 1	278 573	271 967	262 730
Wartość firmy	NOTA NR 2	3 583	3 583	3 585
Inne wartości niematerialne	NOTA NR 3	301	270	372
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 18	18 150	12 879	10 510
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 5	1 442	1 490	1 161
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>646 519</b>	<b>652 539</b>	<b>542 617</b>
Zapasy	NOTA NR 4	284 709	366 345	307 295
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 5	292 394	276 775	220 712
należności z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 5	271 762	244 981	209 401
należności z tytułu przekazanych zaliczek	NOTA NR 5	11 790	14 255	1 291
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	NOTA NR 5	838	8 276	1 065
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	2 248	3 758
Krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 24	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	NOTA NR 6	69 416	7 171	10 852
<b>Aktywa razem</b>		<b>948 568</b>	<b>942 728</b>	<b>820 975</b>

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 30.06.2019
<b>Kapitał własny</b>		<b>390 062</b>	<b>378 948</b>	<b>367 117</b>
Kapitał podstawowy	NOTA NR 7	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	NOTA NR 8	201 009	187 094	187 094
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	NOTA NR 8	(398)	(398)	(246)
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego		97 875	104 060	92 631
Udziały niekontrolujące		81 826	78 442	77 888
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>83 143</b>	<b>81 548</b>	<b>108 369</b>
Rezerwy	NOTA NR 9	1 069	1 069	826
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 18	6 422	7 184	5 209
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 10	33 129	30 654	59 655
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	NOTA NR 12	21 309	20 954	20 517
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 11	21 214	21 687	22 162
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 11	-	-	-
rozliczenia międzyokresowe z tytułu otrzymanych dotacji	NOTA NR 11	20 584	21 048	21 513
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>475 363</b>	<b>482 232</b>	<b>345 489</b>
Rezerwy	NOTA NR 9	14 501	6 873	4 468
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 10	86 978	138 005	55 845
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	NOTA NR 10	1 843	-	4 590
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	NOTA NR 12 NOTA NR 20	8 552	3 480	11 180
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 11	356 484	332 356	269 000
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 11	213 817	233 714	176 100
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	NOTA NR 11	88 859	80 932	76 576
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	NOTA NR 11	26 061	4 499	3 932
rozliczenia międzyokresowe z tytułu otrzymanych dotacji	NOTA NR 11	929	930	930
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6 640	3	1
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 24	365	1 515	405
<b>Pasywa razem</b>		<b>948 568</b>	<b>942 728</b>	<b>820 975</b>

## 2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</b>	NOTA NR 14	<b>749 349</b>	<b>662 448</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	NOTA NR 15	<b>683 842</b>	<b>613 784</b>
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>65 507</b>	<b>48 664</b>
Pozostałe przychody	NOTA NR 16	1 958	2 139
Koszty sprzedaży	NOTA NR 15	24 894	16 124
Koszty ogólnego zarządu	NOTA NR 15	20 046	17 943
Pozostałe koszty	NOTA NR 16	1 035	416
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>21 490</b>	<b>16 320</b>
Przychody finansowe	NOTA NR 17	839	1 419
Koszty finansowe	NOTA NR 17	2 492	2 350
<b>Zysk / (strata) brutto</b>		<b>19 837</b>	<b>15 389</b>
Podatek dochodowy	NOTA NR 18	3 896	2 952
<b>Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej</b>		<b>15 941</b>	<b>12 437</b>
<b>Zysk / (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>15 941</b>	<b>12 437</b>
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		12 557	9 476
Udziały niekontrolujące		3 384	2 961
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>		-	-
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		-	-
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane		-	-
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze			
Podatek dochodowy dotyczący rezerw na świadczenia pracownicze	NOTA NR 18		
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>15 941</b>	<b>12 437</b>
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		12 557	9 476
Udziały niekontrolujące		3 384	2 961

	Numer noty	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
<b>Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)</b>			
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	NOTA NR 23	0,72	0,54
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,72	0,54

### 3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>19 837</b>	<b>15 389</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>104 921</b>	<b>81 921</b>
Amortyzacja środków trwałych	7 031	6 191
Amortyzacja wartości niematerialnych	130	119
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	(1 201)	918
Koszty i przychody z tytułu odsetek	2 090	1 835
Przychody z tytułu dywidend	-	-
Zysk / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(164)	(100)
Zmiana stanu rezerw	7 628	(5 268)
Zmiana stanu zapasów	81 636	60 787
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(13 688)	33 261
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	24 286	(12 910)
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	(2 827)	(2 728)
Inne korekty	-	(184)
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>124 758</b>	<b>97 310</b>
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	875	4 293
Wpływy z tytułu odsetek	2	4
Inne wpływy inwestycyjne	171	71
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13 116	8 934
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	-
Inne wydatki	5	1
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(12 073)</b>	<b>(4 567)</b>
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z kredytów i pożyczek	32 688	14 898
Splata kredytów i pożyczek	79 139	96 290
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 926	1 936
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	-
Zapłacone odsetki	1 896	1 674
Inne wydatki	215	170
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(50 488)</b>	<b>(85 172)</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>62 197</b>	<b>7 571</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>7 171</b>	<b>3 923</b>
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	48	(642)
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>69 416</b>	<b>10 852</b>

#### 4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>187 094</b>	<b>(398)</b>	<b>104 060</b>	<b>300 506</b>	<b>78 442</b>	<b>378 948</b>
Podział zysku netto			13 915		(13 915)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					12 557	12 557	3 384	15 941
Dywidendy					(4 827)	(4 827)		(4 827)
<b>Saldo na dzień 30.06.2020 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>201 009</b>	<b>(398)</b>	<b>97 875</b>	<b>308 236</b>	<b>81 826</b>	<b>390 062</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>171 166</b>	<b>(246)</b>	<b>107 365</b>	<b>288 035</b>	<b>74 927</b>	<b>362 962</b>
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(188)		(188)		(188)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				36		36		36
Podział zysku netto			15 928		(15 928)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					16 648	16 648	5 206	21 854
Dywidendy					(4 025)	(4 025)	(1 691)	(5 716)
<b>Saldo na dzień 31.12.2019 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>187 094</b>	<b>(398)</b>	<b>104 060</b>	<b>300 506</b>	<b>78 442</b>	<b>378 948</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>171 166</b>	<b>(246)</b>	<b>107 365</b>	<b>288 035</b>	<b>74 927</b>	<b>362 962</b>
Podział zysku netto			15 928		(15 928)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					9 476	9 476	2 961	12 437
Dywidendy					(8 282)	(8 282)		(8 282)
<b>Saldo na dzień 30.06.2019 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>187 094</b>	<b>(246)</b>	<b>92 631</b>	<b>289 229</b>	<b>77 888</b>	<b>367 117</b>

## IV. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Rzeczowe aktywa trwałe – NOTA NR 1

Za okres od 01.01. do 30.06.2020

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>19 557</b>	<b>226 385</b>	<b>12 263</b>	<b>113 708</b>	<b>12 439</b>	<b>384 352</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>903</b>	<b>2 097</b>	<b>603</b>	<b>10 057</b>	<b>191</b>	<b>13 851</b>
- nabycie	-	2 085	44	9 013	185	11 327
- leasing	903	12	558	1 019	-	2 492
- inne	-	-	1	25	6	32
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>509</b>	<b>580</b>	<b>90</b>	<b>1 179</b>
- sprzedaż	-	-	460	432	57	949
- likwidacja	-	-	45	19	33	97
- inne	-	-	4	129	-	133
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	(1 056)	-	787	269	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>20 460</b>	<b>227 426</b>	<b>12 357</b>	<b>123 972</b>	<b>12 809</b>	<b>397 024</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>264</b>	<b>43 949</b>	<b>7 401</b>	<b>52 284</b>	<b>8 487</b>	<b>112 385</b>
amortyzacja za okres	62	2 678	265	2 190	520	5 715
amortyzacja środków w leasingu za okres	76	53	433	754	-	1 316
inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	433	458	74	965
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>402</b>	<b>46 680</b>	<b>7 666</b>	<b>54 770</b>	<b>8 933</b>	<b>118 451</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	402	46 680	7 666	54 770	8 933	118 451
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>20 058</b>	<b>180 746</b>	<b>4 691</b>	<b>69 202</b>	<b>3 876</b>	<b>278 573</b>

1. Wartość inwestycji rozpoczętych:	12 192
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych:	11 089
3. Hipoteki:	278 524
4. Zastaw na środkach trwałych:	2 366
5. Wartość bilansowa netto aktywów będących na dzień 30.06.2019r. przedmiotem leasingu, z podziałem na grupy wg KŚT:	

Grupa wg KŚT	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
Grupa 0	11 057	216	10 841
Grupa I	195	89	106
Grupa II	-	-	-
Grupa III	-	-	-
Grupa IV	8 198	1 106	7 092
Grupa V	820	36	784
Grupa VI	7 757	1 903	5 854
Grupa VII	4 626	1 149	3 477
Grupa VIII	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>32 653</b>	<b>4 499</b>	<b>28 154</b>



Za okres od 01.01. do 31.12.2019

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>9 398</b>	<b>208 856</b>	<b>9 910</b>	<b>105 621</b>	<b>11 791</b>	<b>345 576</b>
Korekty z tyt. pierwszego zastosowania MSSF 16	10 154	-	586	-	-	10 740
<b>Wartość brutto na początek okresu (po korektach)</b>	<b>19 552</b>	<b>208 856</b>	<b>10 496</b>	<b>105 621</b>	<b>11 791</b>	<b>356 316</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>5</b>	<b>17 529</b>	<b>2 886</b>	<b>12 656</b>	<b>838</b>	<b>33 914</b>
- nabycie	5	17 317	687	3 296	743	22 048
- leasing	-	183	2 129	9 020	-	11 332
- przekazanie do użytkowania	-	29	60	167	95	351
- inne	-	-	10	173	-	183
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 119</b>	<b>4 569</b>	<b>190</b>	<b>5 878</b>
- sprzedaż	-	-	1 007	693	49	1 749
- likwidacja	-	-	24	177	141	342
- inne	-	-	88	3 699	-	3 787
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>19 557</b>	<b>226 385</b>	<b>12 263</b>	<b>113 708</b>	<b>12 439</b>	<b>384 352</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>38 757</b>	<b>6 866</b>	<b>47 886</b>	<b>7 746</b>	<b>101 255</b>
amortyzacja za okres	181	5 157	571	4 245	843	10 997
amortyzacja środków w leasingu za okres	83	36	554	918	90	1 681
inne zwiększenia	-	(1)	-	-	-	(1)
zmniejszenia	-	-	590	765	192	1 547
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>264</b>	<b>43 949</b>	<b>7 401</b>	<b>52 284</b>	<b>8 487</b>	<b>112 385</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	264	43 949	7 401	52 284	8 487	112 385
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>19 293</b>	<b>182 436</b>	<b>4 862</b>	<b>61 424</b>	<b>3 952</b>	<b>271 967</b>

1. Wartość inwestycji rozpoczętych:	27 833
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych:	4 630
3. Hipoteki:	278 524
4. Zastaw na środkach trwałych:	2 622
5. Wartość bilansowa netto aktywów będących na dzień 31.12.2018r. przedmiotem leasingu finansowego z opcją zakupu, z podziałem na grupy wg KŚT:	

Grupa wg KŚT	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
Grupa 0	10 154	140	10 014
Grupa I	184	36	148
Grupa II	-	-	-
Grupa III	-	-	-
Grupa IV	7 278	766	6 512
Grupa V	95	27	68
Grupa VI	8 586	1 500	7 086
Grupa VII	4 174	774	3 400
Grupa VIII	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>30 471</b>	<b>3 243</b>	<b>27 228</b>

W Grupie 0 ujęto aktywo z tytułu wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 10.154 tys. zł, jako korekty z tytułu pierwszego zastosowania MSSF 16.

## 2. Wartość firmy – NOTA NR 2

Za okres od 01.01. do 30.06.2020

	Wartość firmy
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>3 583</b>
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>3 583</b>
<b>Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt</b>	<b>3 583</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>3 583</b>

Za okres od 01.01. do 31.12.2019

	Wartość firmy
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>3 585</b>
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	2
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>3 583</b>
<b>Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt</b>	<b>3 583</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>3 583</b>

### 3. Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy) – NOTA NR 3

Za okres od 01.01. do 30.06.2020

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe wartości niematerialne	
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>492</b>			<b>2 979</b>	<b>3 471</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-	<b>161</b>	<b>161</b>
- nabycie				126	126
- leasing				35	35
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	<b>3</b>	<b>3</b>
- likwidacja	-			3	3
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>492</b>	-	-	<b>3 137</b>	<b>3 629</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>480</b>			<b>2 721</b>	<b>3 201</b>
amortyzacja za okres	3			122	125
amortyzacja WNIP w leasingu za okres	-			5	5
zmniejszenia	-			3	3
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>483</b>	-	-	<b>2 845</b>	<b>3 328</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utrąty wartości na koniec okresu	483	-	-	2 845	3 328
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>9</b>	-	-	<b>292</b>	<b>301</b>

1. Wartość bilansowa netto aktywów będących na dzień 30.06.2020r. przedmiotem leasingu:

	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
oprogramowanie komputerowe	60	11	49
<b>RAZEM</b>	<b>60</b>	<b>11</b>	<b>49</b>

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2019

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe wartości niematerialne	
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>492</b>			<b>2 923</b>	<b>3 415</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-	<b>56</b>	<b>56</b>
- nabycie	-			31	31
- leasing	-			25	25
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>492</b>	-	-	<b>2 979</b>	<b>3 471</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>475</b>		-	<b>2 478</b>	<b>2 953</b>
amortyzacja za okres	5			237	242
amortyzacja WNIIP w leasingu za okres	-			6	6
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>480</b>	-	-	<b>2 721</b>	<b>3 201</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utrąty wartości na koniec okresu	480	-	-	2 721	3 201
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>12</b>	-	-	<b>258</b>	<b>270</b>

1. Wartość bilansowa netto aktywów będących na dzień 31.12.2019r. przedmiotem leasingu:

	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
oprogramowanie komputerowe	25	6	19
<b>RAZEM</b>	<b>25</b>	<b>6</b>	<b>19</b>

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

## 4. Zapasy – NOTA NR 4

Za okres od 01.01. do 30.06.2020

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia na koniec okresu	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	67 182	1 317	587	3	733	192 598	66 449	179 087
Materiały pomocnicze	2 435	-	-	-	-	2 130	2 435	
Produkty w toku	3 572	221	184	138	175	-	3 397	
Wyroby gotowe	27 622	110	22	-	88	-	27 534	
Towary	188 089	2 710	478	963	3 195	300 676	184 894	
<b>RAZEM</b>	<b>288 900</b>	<b>4 358</b>	<b>1 271</b>	<b>1 104</b>	<b>4 191</b>	<b>495 404</b>	<b>284 709</b>	

W I półroczu 2020 spółki Grupy odwróciły część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 1 271 tys. zł, w związku z ich sprzedażą lub likwidacją (kolumna 3). Wartość zapasów ujętych jako koszt w I półroczu 2020 została wykazana wg cen zakupu, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 179 087 tys. zł na zabezpieczenie kredytów udzielonych spółkom Grupy przez banki (kolumna 8).

Za okres od 01.01. do 31.12.2019

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia na koniec okresu	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	75 553	1 407	1 289	1 199	1 317	390 074	74 236	178 779
Materiały pomocnicze	2 144	-	-	-	-	4 029	2 144	
Produkty w toku	3 856	42	5	184	221	-	3 635	
Wyroby gotowe	49 298	924	845	31	110	-	49 188	
Towary	239 852	4 000	2 429	1 139	2 710	784 677	237 142	
<b>RAZEM</b>	<b>370 703</b>	<b>6 373</b>	<b>4 568</b>	<b>2 553</b>	<b>4 358</b>	<b>1 178 780</b>	<b>366 345</b>	

W roku 2019 spółki Grupy odwróciły część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 4 568 tys. zł, w związku z ich sprzedażą lub likwidacją (kolumna 3). Wartość zapasów ujętych jako koszt w roku 2019 została wykazana wg cen zakupu, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 178 779 tys. zł na zabezpieczenie kredytów udzielonych spółkom Grupy przez banki (kolumna 8).

## 5. Należności i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 5

	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>277 559</b>	<b>250 736</b>
część długoterminowa	612	620
od pozostałych jednostek	612	620
część krótkoterminowa	276 947	250 116
od jednostek zależnych	-	-
od jednostek powiązanych	425	251
od pozostałych jednostek	276 522	249 865
<b>Należności z tytułu przekazanych zaliczek</b>	<b>11 790</b>	<b>14 255</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	11 790	14 255
od pozostałych jednostek	11 790	14 255
<b>Pozostałe należności</b>	<b>15 954</b>	<b>19 378</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	15 954	19 378
od pozostałych jednostek	15 954	19 378
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>6 360</b>	<b>11 681</b>
część długoterminowa	1 442	1 490
część krótkoterminowa	4 918	10 191
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>17 785</b>	<b>17 528</b>
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:</b>	<b>468</b>	<b>1 357</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	468	1 127
należność główna	97	303
należność odsetkowa	371	824
pozostałe należności	-	230
<b>Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	<b>426</b>	<b>1 100</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:</b>	<b>17 827</b>	<b>17 785</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 797	5 755
należność główna	4 433	4 463
należność odsetkowa	1 364	1 292
pozostałe należności	12 030	12 030
<b>RAZEM</b>	<b>293 836</b>	<b>278 265</b>

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęto w pozostałych kosztach (należności główne) i kosztach finansowych (odsetki) w Sprawozdaniu z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów.

Spółki Grupy, naliczając odsetki dla jednostek niepowiązanych, jednocześnie tworzą na nie odpisy aktualizujące.

## 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – NOTA NR 6

	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	53 989	6 687
Lokaty krótkoterminowe	15 427	484
<b>Razem, w tym:</b>	<b>69 416</b>	<b>7 171</b>
- środki pieniężne w banku o ograniczonej możliwości dysponowania	11 161	1 766

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

	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
Nabycie aktywów w drodze leasingu	2 527	11 357
Zwiększenie BO aktywów z związku z wdrożeniem MSSF 16	-	10 740
<b>Razem</b>	<b>2 527</b>	<b>22 097</b>

## 7. Kapitał podstawowy – NOTA NR 7

Liczba akcji składająca się na kapitał podstawowy (szt.)

	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł	17 500 000	17 500 000
<b>RAZEM</b>	<b>17 500 000</b>	<b>17 500 000</b>

## 8. Kapitały zapasowe i rezerwowe z aktualizacji wyceny – NOTA NR 8

Za okres od 01.01. do 30.06.2020

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Razem
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>187 094</b>	<b>(398)</b>	<b>186 696</b>
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze			-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału			-
Podział zysku netto	13 915		13 915
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>201 009</b>	<b>(398)</b>	<b>200 611</b>

Za okres od 01.01. do 31.12.2019

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Razem
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>171 166</b>	<b>(246)</b>	<b>170 920</b>
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		(188)	(188)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		36	36
Podział zysku netto	15 928		15 928
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>187 094</b>	<b>(398)</b>	<b>186 696</b>

## 9. Rezerwy – NOTA NR 9

Za okres od 01.01. do 30.06.2020

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>71</b>	<b>171</b>	<b>2 055</b>	<b>5 645</b>	<b>7 942</b>
- krótkoterminowe na początek okresu	71	171	986	5 645	6 873
- długoterminowe na początek okresu	-	-	1 069	-	1 069
<b>Zwiększenia</b>	<b>248</b>	<b>7 515</b>	<b>788</b>	<b>2 410</b>	<b>10 961</b>
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	248	7 515	788	2 410	10 961
<b>Zmniejszenia</b>	<b>21</b>	<b>4</b>	<b>938</b>	<b>2 370</b>	<b>3 333</b>
- wykorzystane w ciągu roku	19	4	925	872	1 820
- rozwiązane ale niewykorzystane	2	-	13	1 498	1 513
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>298</b>	<b>7 682</b>	<b>1 905</b>	<b>5 685</b>	<b>15 570</b>
- krótkoterminowe na koniec okresu	298	7 682	836	5 685	14 501
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	1 069	-	1 069



## 10. Kredyty bankowe i pożyczki – NOTA NR 10

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	29.01.2021r.	-	227
Kredyt w rachunku bieżącym w PEKAO S.A.	WIBOR+marża	30.06.2021r.	-	525
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	29.01.2021r.	-	2
Kredyt w rachunku bieżącym w PEKAO S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	30.06.2021r.	1 497	22 094
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	14.06.2021r.	-	987
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	29.01.2021r.	-	2 660
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. /wielowalutowy/	WIBOR (LIBOR)+marża	02.02.2021r.	8 263	9 512
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A. /PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR, LIBOR)+marża	27.06.2022r.	8 172	5 592
Kredyt w rach. bieżącym, w ramach limitu kredytowego wielocelowego w Pekao S.A. PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR, LIBOR)+marża	30.06.2021r.	41 452	44 527
Kredyt obrotowy w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	14.06.2021r.	-	500
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.12.2021r.	-	2 600
Linia kredytowa w mBank S.A. /PLN/EUR/USD/	WIBOR (EURIBOR, LIBOR)+marża	30.06.2022r.	23 000	43 500
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.12.2020r.	4 590	4 590
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	30.06.2021r.	679	679
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	30.06.2021r.	1 164	-
<b>Razem</b>			<b>88 817</b>	<b>137 995</b>

Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	29.01.2021r.	1 000	4 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.12.2021r.	2 800	-
Kredyt odnawialny w PKO BP S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	02.07.2022r.	-	2 368
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	WIBOR+marża	30.06.2028r.	14 348	8 965
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.10.2028r.	4 981	5 321
Kredyt odnawialny w mBank S.A.	WIBOR+marża	30.08.2021r.	10 000	10 000
<b>Razem</b>			<b>33 129</b>	<b>30 654</b>

Walutę dla kredytów udzielonych w walucie innej niż PLN oznaczono w opisie.

<b>1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek krótkoterminowych z bilansem (tys. zł)</b>	<b>Na dzień 30.06.2020</b>	<b>Na dzień 31.12.2019</b>
Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:		
- kwota wykorzystanych kredytów:	88 817	137 995
- kwota naliczonych odsetek od kredytu:	4	10
	<b>88 821</b>	<b>138 005</b>
<b>2. Zabezpieczenia kredytów bankowych (tys. zł)</b>	<b>Na dzień 30.06.2020</b>	<b>Na dzień 31.12.2019</b>
<b>STALPROFIL S.A.</b>		
- hipoteki na nieruchomościach:	62 587	62 587
- zastaw rejestrowy na zapasach:	101 594	101 594
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	1 481	1 875
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:	52 475	52 469
- cesje wierzytelności handlowych:	426 418	426 418
<b>IZOSTAL S.A.</b>		
- hipoteki:	195 000	195 000
- zastaw rejestrowy na zapasach:	77 493	77 185
- cesje wierzytelności handlowych:	7	315
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:	114 587	115 537
<b>KOLB Sp. z o.o.</b>		
- oświadczenie patronackie wystawione przez Stalprofil S.A.:	2 000	2 000
- hipoteki:	20 937	20 937
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	1 157	1 204
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:	25 254	16 233
Zabezpieczeniem spłaty kredytów zaciągniętych przez Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. są także:		
- wystawione przez Spółki Grupy weksle własne in blanco i/lub		
- złożone oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par 1. pkt 5 Kodeksu Cywilnego i/lub		
- upoważnienie banku do potrącania zadłużenia wymagalnego ze środków zgromadzonych na rachunkach w danym banku i/lub		
- pełnomocnictwo dla banku do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych z prawem blokady środków zgromadzonych na rachunku do określonej kwoty zadłużenia.		
<b>3. Niewykorzystane limity kredytowe w rachunkach bieżących (tys. zł)</b>	<b>Na dzień 30.06.2020</b>	<b>Na dzień 31.12.2019</b>
	242 116	206 006

## 11. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 11

	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>213 817</b>	<b>233 714</b>
część długoterminowa	1 796	2 534
wobec pozostałych jednostek	1 796	2 534
część krótkoterminowa	212 021	231 180
wobec jednostek powiązanych	32 725	53 428
wobec pozostałych jednostek	179 296	177 752
<b>Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy</b>	<b>88 859</b>	<b>80 932</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	88 859	80 932
wobec pozostałych jednostek	88 859	80 932
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>26 706</b>	<b>12 235</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	26 706	12 235
wobec pozostałych jednostek	26 706	12 235
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne</b>	<b>92</b>	<b>27</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	92	27
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>48 224</b>	<b>27 135</b>
część długoterminowa, w tym:	21 214	21 687
<i>dotacje, w tym:</i>	20 584	21 048
- IZOSTAL S.A.	18 475	18 898
- KOLB Sp. z o.o.	2 109	2 150
część krótkoterminowa, w tym:	27 010	5 448
<i>dotacje, w tym:</i>	929	930
- IZOSTAL S.A.	845	845
- KOLB Sp. z o.o.	84	85
<b>RAZEM</b>	<b>377 698</b>	<b>354 043</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w notcie nr 22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dni. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane ze średnim 14-21 dniowym terminem płatności.

## 12. Pozostałe zobowiązania finansowe – NOTA NR 12

### Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

#### PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO

	Na dzień 30.06.2020		Na dzień 31.12.2019	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	4 537	3 725	4 095	3 480
w okresie od 1 roku do 5 lat	12 035	10 349	12 340	10 634
w okresie powyżej 5 lat	22 546	10 960	21 234	10 320
<b>Razem</b>	<b>39 118</b>	<b>25 034</b>	<b>37 669</b>	<b>24 434</b>
w tym dotyczące wieczystego użytkowania gruntów:				
- długoterminowe	24 036	10 999	22 345	10 113
- krótkoterminowe	23 477	10 906	22 045	10 063
- krótkoterminowe	559	93	300	50

Na dzień 30.06.2020r. Grupa jest stroną umów leasingu samochodów ciężarowych, dostawczych i osobowych oraz maszyn i urządzeń.

Wartość netto miesięcznych rat wynosi:

315 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na styczeń 2027 r.

## 13. Uzgodnienie zadłużenia finansowego – NOTA NR 13

Za okres od 01.01. do 30.06.2020

	Kredyty bankowe			Pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu	Razem
	długoterminowe	krótkoterminowe	w rachunku bieżącym			
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>30 654</b>	<b>61 869</b>	<b>76 136</b>		<b>24 434</b>	<b>193 093</b>
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	9 348	23 000	340		2 527	35 215
Naliczone koszty transakcyjne (prowizje)	96	19	111			226
Naliczone odsetki	265	371	1 034		312	1 982
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:	(5 764)	(47 330)	(27 933)	-	(2 149)	(83 176)
- spłata kapitału	(5 409)	(46 940)	(26 790)		(1 926)	(81 065)
- zapłacone odsetki	(270)	(371)	(1 032)		(223)	(1 896)
- zapłacone prowizje	(85)	(19)	(111)			(215)
Różnice kursowe od zadłużenia w walutach obcych	41	-	(295)			(254)
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	(1 511)	(13 086)	14 585		(90)	(102)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>33 129</b>	<b>24 843</b>	<b>63 978</b>	-	<b>25 034</b>	<b>146 984</b>

Za okres od 01.01. do 31.12.2019

	Kredyty bankowe			Pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Razem
	długoterminowe	krótkoterminowe	w rachunku bieżącym			
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>54 589</b>	<b>74 444</b>	<b>72 475</b>		<b>5 357</b>	<b>206 865</b>
Korekty z tyt. pierwszego zastosowania MSSF 16					10 740	10 740
<b>Stan na początek okresu (po korektach)</b>	<b>54 589</b>	<b>74 444</b>	<b>72 475</b>	-	<b>16 097</b>	<b>217 605</b>
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	17 374	200	18 796		11 971	48 341
Naliczone koszty transakcyjne (provizje)	183	67	256			506
Naliczone odsetki	1 148	702	1 244		545	3 639
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:	(37 330)	(18 813)	(17 002)	-	(4 179)	(77 324)
- spłata kapitału	(36 000)	(18 044)	(15 486)		(3 634)	(73 164)
- zapłacone odsetki	(1 148)	(702)	(1 253)		(545)	(3 648)
- zapłacone provizje	(182)	(67)	(263)			(512)
Różnice kursowe od zadłużenia w walutach obcych	(41)	-	351			310
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	(5 269)	5 269	16			16
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>30 654</b>	<b>61 869</b>	<b>76 136</b>	-	<b>24 434</b>	<b>193 093</b>

#### 14. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – NOTA NR 14

	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
Przychody ze sprzedaży produktów	257 862	242 270
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	153 465	73 875
przychody zafakturowane	182 465	73 274
przychody z wyceny realizowanych kontraktów	(29 000)	601
Przychody ze sprzedaży materiałów	273	441
Przychody ze sprzedaży towarów	337 205	344 750
Przychody ze sprzedaży usług najmu i pozostałych usług	544	1 112
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>749 349</b>	<b>662 448</b>
Przychody ze sprzedaży krajowej	607 823	591 311
Przychody ze sprzedaży eksportowej	141 526	71 137

W I półroczu 2020 największym odbiorcą Grupy był OGP Gaz-System S.A. Wartość sprzedaży do tego kontrahenta osiągnęła 223 244 tys. zł, co stanowi 29,8% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy.

Pomiędzy spółkami Grupy, a wyżej wymienionym odbiorcą nie istnieją żadne formalne powiązania.

## 15. Koszty rodzajowe – NOTA NR 15

	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
Amortyzacja środków trwałych	7 031	6 191
Amortyzacja wartości niematerialnych	130	119
Koszty świadczeń pracowniczych	30 507	26 543
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	197 771	207 824
Koszty usług obcych	134 988	69 623
Koszty podatków i opłat	3 560	3 523
Pozostałe koszty	3 108	2 631
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	29 969	(18)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	321 748	331 810
korekty konsolidacyjne	(30)	(395)
<b>RAZEM</b>	<b>728 782</b>	<b>647 851</b>
Koszty sprzedaży	24 894	16 124
Koszty ogólnego zarządu	20 046	17 943
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	683 842	613 784
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>728 782</b>	<b>647 851</b>
- koszty związane z leasingami krótkoterminowymi	494	310
- koszty związane z leasingami aktywów o niskiej wartości	46	42

<b>KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
Koszty wynagrodzeń	24 064	21 537
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 226	3 782
Koszty z tytułu programów określonych świadczeń	95	-
Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	34	-
Koszty świadczeń emerytalnych	-	15
Świadczenia na rzecz BHP	425	322
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	790	628
Pozostałe	873	259
<b>RAZEM</b>	<b>30 507</b>	<b>26 543</b>

## 16. Pozostałe przychody i koszty – NOTA NR 16

POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
Dotacje państwowe	465	466
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	171	84
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych - leasing zwrotny	-	17
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	108	20
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	587	1
Nadwyżki inwentaryzacyjne	61	299
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	-	4
Rozwiązanie innych rezerw	36	61
Zwrot opłat sądowych	25	86
Otrzymane i naliczone kary i odszkodowania	210	89
Zwrot nadpłaconego podatku	68	-
Noty obciążeniowe	-	418
Pozostałe	227	594
<b>RAZEM</b>	<b>1 958</b>	<b>2 139</b>

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych - leasing zwrotny	-	-
Wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	-	1
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	97	253
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	40	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	549	-
Odszkodowania, kary umowne, grzywny, naprawy szkód	139	4
Nie uznane reklamacje	10	-
Niedobory inwentaryzacyjne	4	30
Wartość zlikwidowanych materiałów niepełnowartościowych	-	8
Darowizny	4	5
Opłaty sądowe	26	57
Pozostałe	166	58
<b>RAZEM</b>	<b>1 035</b>	<b>416</b>

## 17. Przychody i koszty finansowe – NOTA NR 17

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
Przychody z tytułu odsetek	523	809
Zyski z tytułu różnic kursowych	205	422
Rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	47	177
Pozostałe	45	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	19	11
- należności odsetkowych	19	11
<b>RAZEM</b>	<b>839</b>	<b>1 419</b>

KOSZTY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	2 011	1 702
- kredytów bankowych	1 670	1 432
- zobowiązań handlowych	27	2
- zobowiązań budżetowych	2	1
- umów leasingu	312	267
Koszty prowizji, w tym dotyczące:	219	201
- kredytów bankowych	219	158
- gwarancji bankowych	-	43
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Rezerwy na koszty finansowe	15	17
Pozostałe	47	5
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	200	425
- należności odsetkowych	200	425
<b>RAZEM</b>	<b>2 492</b>	<b>2 350</b>



## 18. Podatek dochodowy – NOTA NR 18

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>9 929</b>	<b>1 406</b>
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	9 929	1 406
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(6 033)</b>	<b>1 546</b>
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(6 033)	1 546
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące odliczania strat z lat ubiegłych	-	-
<b>Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat</b>	<b>3 896</b>	<b>2 952</b>
- przypisane działalności kontynuowanej	3 896	2 952
<b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	-	-
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	-	-
<b>Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</b>	<b>3 896</b>	<b>2 952</b>

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	19 837	15 389
<b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>19 837</b>	<b>15 389</b>
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	23 311	11 098
Doliczenia do kosztów	15 969	13 636
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(24 835)	5 987
Doliczenia do przychodów	243	534
<b>Wynik po odliczeniach</b>	<b>52 257</b>	<b>7 398</b>
Darowizna	1	-
Odliczenia od dochodu strat z lat ubiegłych	-	-
Strata podatkowa do rozliczenia	-	-
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>52 256</b>	<b>7 398</b>
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>9 929</b>	<b>1 406</b>

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
dotatnie różnice kursowe	130	114	16	1
wycena rzeczowych aktywów trwałych	521	555	(34)	129
bonifikata na towary	172	459	(287)	(280)
odszkodowania	33	33	-	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	26	51	(25)	(5)
wartość środków trwałych w leasingu	5 380	4 400	980	2 573
kontrakty długoterminowe	160	1 572	(1 412)	142
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	-	-	-
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	-	-	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	-	-	-
<b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>6 422</b>	<b>7 184</b>		
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
naliczone odsetki	37	83	46	47
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	4 756	3 859	(897)	(2 652)
ujemne różnice kursowe	5	224	219	(23)
rezerwy na przyszłe koszty	4 786	2 888	(1 898)	1 119
rezerwy na świadczenia pracownicze	277	268	(9)	91
odpisy aktualizacyjne na należności	363	364	1	(18)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	799	828	29	582
odpisy aktualizacyjne na aktywa trwałe	-	-	-	-
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	347	1 671	1 324	(97)
kontrakty długoterminowe	4 952	855	(4 097)	(28)
pozostałe	23	83	60	37
niezrealizowana marża	1 724	1 675	(49)	(18)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	-	-	-	(54)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	81	81	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	-	-	-
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>18 150</b>	<b>12 879</b>		
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat</b>			<b>(6 033)</b>	<b>1 546</b>
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów</b>			-	-

## 19. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych – NOTA NR 19

Za okres od 01.01. do 30.06.2020

SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
<b>Przychody od klientów zewnętrznych</b>	<b>279 233</b>	<b>470 116</b>	<b>749 349</b>	<b>749 349</b>
Przychody z tytułu odsetek	324	199	523	523
Koszty z tytułu odsetek	591	1 420	2 011	2 011
Amortyzacja	2 914	4 247	7 161	7 161
Inne istotne pozycje kosztów, w tym:	273 502	448 119	721 621	721 621
koszty sprzedanych towarów i materiałów	249 727	72 021	321 748	321 748
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	2 868	194 903	197 771	197 771
koszty usług obcych	5 610	129 378	134 988	134 988
koszty świadczeń pracowniczych	14 000	16 507	30 507	30 507
pozostałe	1 297	35 310	36 607	36 607
<b>Zysk lub (strata) operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego</b>	<b>2 815</b>	<b>18 675</b>	<b>21 490</b>	<b>21 490</b>
<b>Aktywa segmentu sprawozdawczego</b>	<b>410 841</b>	<b>537 727</b>	<b>948 568</b>	<b>948 568</b>
Zwiększenia / (zmniejszenia) rzeczowych aktywów trwałych	7 757	(1 151)	6 606	6 606
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	99 036	278 662	377 698	377 698
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	1 314	87	1 401	1 401
- ujęte w rachunku zysków i strat	1 314	87	1 401	1 401
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	689	709	1 398	1 398
- ujęte w rachunku zysków i strat	689	709	1 398	1 398
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-

**Uzgodnienia przychodów, zysku lub straty, aktywów oraz zobowiązań segmentu sprawozdawczego**
**Za okres od 01.01. do 30.06.2020**
**Przychody**

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	792 130
Pozostałe przychody	2 797
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(42 781)
Przychody jednostki	752 146

**Zysk lub strata**

Łączny zysk / (strata) operacyjny(a) segmentów sprawozdawczych	21 463
Innego rodzaju zysk / (strata)	(1 653)
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	27
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	19 837

**Za okres od 01.01. do 30.06.2020**
**Aktywa**

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	948 568
Pozostałe aktywa	-
Aktywa jednostki	948 568

**Zobowiązania**

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	377 698
Pozostałe zobowiązania	180 808
Zobowiązania jednostki	558 506

**Informacje dotyczące produktów i usług**

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	263 277
Produkcja konstrukcji stalowych	15 118
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	145 602
Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych	324 250
Pozostałe usługi	1 102

## Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	607 822	302 049
Unia Europejska (UE-28)	131 654	-
Europa (poza UE-28)	7 006	-
Pozostałe	2 867	-

Za okres od 01.01. do 30.06.2019

SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
<b>Przychody od klientów zewnętrznych</b>	<b>249 130</b>	<b>413 318</b>	<b>662 448</b>	<b>662 448</b>
Przychody z tytułu odsetek	346	463	809	809
Koszty z tytułu odsetek	830	872	1 702	1 702
Amortyzacja	2 354	3 956	6 310	6 310
Inne istotne pozycje kosztów, w tym:	246 582	394 959	641 541	641 541
koszty sprzedanych towarów i materiałów	226 917	104 893	331 810	331 810
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	1 977	205 847	207 824	207 824
koszty usług obcych	5 384	64 239	69 623	69 623
koszty świadczeń pracowniczych	13 090	13 453	26 543	26 543
pozostałe	(786)	6 527	5 741	5 741
<b>Zysk lub (strata) operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego</b>	<b>1 433</b>	<b>14 887</b>	<b>16 320</b>	<b>16 320</b>
<b>Aktywa segmentu sprawozdawczego</b>	<b>402 040</b>	<b>418 935</b>	<b>820 975</b>	<b>820 975</b>
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych	14 810	3 599	18 409	18 409
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	89 927	201 235	291 162	291 162
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	233	550	783	783
- ujęte w rachunku zysków i strat	233	550	783	783
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	1 829	1 369	3 198	3 198
- ujęte w rachunku zysków i strat	1 829	1 369	3 198	3 198
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-

**Uzgodnienia przychodów, zysku lub straty, aktywów oraz zobowiązań segmentu sprawozdawczego**
**Za okres od 01.01. do 30.06.2019**
**Przychody**

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	714 187
Pozostałe przychody	3 558
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(51 739)
Przychody jednostki	666 006

**Zysk lub strata**

Łączny zysk / (strata) operacyjny(a) segmentów sprawozdawczych	16 116
Innego rodzaju zysk / (strata)	(931)
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	204
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	15 389

**Za okres od 01.01. do 30.06.2019**
**Aktywa**

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	820 975
Pozostałe aktywa	-
Aktywa jednostki	820 975

**Zobowiązania**

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	291 162
Pozostałe zobowiązania	162 696
Zobowiązania jednostki	453 858

**Informacje dotyczące produktów i usług**

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	237 258
Produkcja konstrukcji stalowych	10 966
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	65 130
Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych	347 388
Pozostałe usługi	1 706

**Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)**

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	591 311	278 358
Unia Europejska (UE-28)	64 961	-
Europa (poza UE-28)	5 932	-
Pozostałe	244	-

## 20. Dywidendy – NOTA NR 20

### ZADEKLAROWANE I WYPŁACONE W ROKU OBROTOWYM

Dywidendy z akcji zwykłych	W okresie od 01.01. do 30.06.2020	W okresie od 01.01. do 31.12.2019
Dywidenda spółki STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2019 / 2018	1 225	4 025
Dywidenda spółki IZOSTAL S.A. za rok obrotowy 2019 / 2018	3 602	1 691
<b>Razem</b>	<b>4 827</b>	<b>5 716</b>

- W dniu 25.06.2020r. roku ZWZ spółki Stalprofil S.A. podjęto uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2019 w kwocie 1 225 tys. zł ( 0,07 zł / akcję).  
Termin ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na dzień 24.09.2020r., natomiast termin wypłaty dywidendy przypada na 15.10.2020r.  
Na dzień 30.06.2020 zobowiązanie z tego tytułu ujęto w pozostałych krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych.
- W dniu 24.06.2020 roku ZWZ spółki Izostal S.A. podjęto uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2019 w kwocie 3 602 tys. zł ( 0,11 zł / akcję). Termin ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na dzień 24.07.2020r., natomiast termin wypłaty dywidendy przypada na 12.08.2020r.  
Na dzień 30.06.2020 zobowiązanie z tego tytułu ujęto w pozostałych krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych.
- W dniu 06.09.2019 roku spółka STALPROFIL S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2018, w kwocie 4 025 tys. zł ( 0,23 zł / akcję).
- W dniu 09.08.2019 roku spółka IZOSTAL S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2018, w kwocie 4 257 tys. zł ( 0,13 zł / akcję), z czego 2 566 tys. zł przypada jednostce dominującej tj. STALPROFIL S.A. i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega wyłączeniu.

## 21. Umowy o budowę – NOTA NR 21

UMOWY O BUDOWĘ W TRAKCIE REALIZACJI	Na dzień 30.06.2020	Nadzień 31.12.2019
Przychody z wyceny	(25 223)	3 777
Przychody zrealizowane	363 014	221 875
<b>Przychody razem</b>	<b>337 791</b>	<b>225 652</b>
Łączna kwota poniesionych kosztów	304 943	202 226
<b>Łączna kwota ujętych zysków i strat ze sprzedaży</b>	<b>32 848</b>	<b>23 426</b>
Kwota otrzymanych zaliczek	59 547	60 611
Kwota kaucji pozostawionych u zlecających	3	338
Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów	41 813	29 321
Kwota zobowiązań wobec dostawców i podwykonawców z tytułu prac wynikających z umów	25 071	20 203

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.

## 22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi – NOTA NR 22

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 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
Izostal S.A.	Kolonowskie	60,28	60,28
KOLB Sp. z o.o.	Kolonowskie	60,28	60,28
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	100,00	100,00

### 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 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
	Jednostka dominująca	2 673	1 020	40 870	50 993	1 126
Jednostki zależne	40 870	50 993	2 673	1 020	430	56
Jednostki powiązane *	51	14	51	14	-	-
Pozostałe podmioty powiązane **	1 504	-	74 833	108 146	67 264	82 037

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

\*\* - W tej pozycji wykazano transakcje z podmiotami Grupy ArcelorMittal

### KWOTY ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Należności STALPROFIL S.A. od podmiotów powiązanych		Zobowiązania STALPROFIL S.A. wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
Jednostka dominująca, w tym:	1 104	688	17 601	17 313
z tyt. dostaw towarów i usług	1 104	688	15 590	15 307
z tyt. pożyczek		-	2 004	2 006
pozostałe			7	-
Jednostki zależne, w tym:	17 601	17 313	1 104	688
z tyt. dostaw towarów i usług	15 590	15 307	1 104	688
z tyt. pożyczek	2 004	2 006	-	-
pozostałe	7	-	-	-
Jednostki powiązane *, w tym:	32	45	32	45
z tyt. dostaw towarów i usług	32	45	32	45
Pozostałe podmioty powiązane **	425	251	32 913	53 832

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

\*\* - W tej pozycji wykazano stan rozrachunków z podmiotami Grupy ArcelorMittal

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są wg cen rynkowych. Zobowiązania / należności są niezabezpieczone i rozliczane gotówkowo.



## WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
Wyłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	2 456	2 573
Wyłacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	816	516
Naliczone w roku obrotowym i niewyłacone świadczenia pracownicze	130	117
Zowiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	533	192
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		

W spółkach Grupy nie istnieją programy motywacyjne lub premie oparte na kapitale emitenta, w tym programy oparte na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie).

## WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
Wyłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące danego roku	571	538
Wyłacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	38	35
Naliczone w roku obrotowym i niewyłacone świadczenia pracownicze	40	38
Zowiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		

W minionym okresie sprawozdawczym spółki Grupy nie udzieliły osobom nadzorującym i zarządzającym żadnych pożyczek, bądź też jakiegokolwiek poręczeń i gwarancji.

## 23. Zysk na akcje – NOTA NR 23

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

	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 557	9 476
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>12 557</b>	<b>9 476</b>

	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku / (straty) na jedną akcję	17 500 000	17 500 000

## 24. Instrumenty finansowe – NOTA NR 24

### Instrumenty finansowe - zabezpieczenia

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. dokonuje zabezpieczenia przepływów pieniężnych wynikających ze sprzedaży i zakupów realizowanych w walutach obcych, na ryzyko zmiany kursu, stosując transakcje typu FORWARD, w zakresie powstającej pozycji otwartej (nadwyżki przychodów nad kosztami lub odwrotnie).

Na dzień 30.06.2020r. spółka STALPROFIL S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Sprzedaż / Kupno	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy
mBank S.A.	Sprzedaż	250 000 EUR	4,4526	25.08.2020	-1 936,28 zł

Na dzień 30.06.2020r. spółka IZOSTAL S.A. nie posiadała otwartych transakcji.

Na dzień 30.06.2020r. spółka KOLB Sp. z o.o. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Sprzedaż / Kupno waluty	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy
mBank S.A.	Kupno	4 500 000 EUR	4,4414	24.07.2020	-363 038,56 zł

Na dzień 31.12.2019r. spółka Stalprofil S.A. nie posiadała otwartych transakcji.

Na dzień 31.12.2019r. spółka IZOSTAL S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Sprzedaż / Kupno waluty	Wartość transakcji [EUR]	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy [PLN]
mBank S.A.	Kupno	20 000 000 EUR	4,2534	10.01.2020	-1 515 418,09 zł

Na dzień 31.12.2019r. spółka KOLB Sp. z o.o. nie posiadała otwartych transakcji.

## Instrumenty finansowe – ryzyko stopy procentowej – analiza wrażliwości (tys. zł)

Na dzień 30.06.2020

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>69 416</b>		<b>174</b>	<b>(174)</b>
Środki pieniężne	53 989	0,25 %	135	(135)
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,25 %	-	-
Lokaty krótkoterminowe	15 427	0,25 %	39	(39)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>151 807</b>		<b>(380)</b>	<b>380</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	121 946	0,25 %	(305)	305
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	25 034	0,25 %	(63)	63
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 827	0,25 %	(12)	12

Na dzień 31.12.2019

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>7 171</b>		<b>18</b>	<b>(18)</b>
Środki pieniężne	6 687	0,25 %	17	(17)
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,25 %	-	-
Lokaty krótkoterminowe	484	0,25 %	1	(1)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>193 083</b>		<b>(483)</b>	<b>483</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	168 649	0,25 %	(422)	422
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	24 434	0,25 %	(61)	61

## Instrumenty finansowe – ryzyko walutowe – analiza wrażliwości (tys. zł)

Na dzień 30.06.2020

	Wartość bilansowa [w tys. zł]	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>136 855</b>		<b>1 369</b>	<b>(1 369)</b>
Środki pieniężne w EUR	20 113	1%	201	(201)
Środki pieniężne w USD	23	1%	0	(0)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	116 719	1%	1 167	(1 167)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>107 718</b>		<b>(1 077)</b>	<b>1 077</b>
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	1 497	1%	(15)	15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	105 856	1%	(1 059)	1 059
Walutowe kontrakty terminowe	365	1%	(4)	4

Na dzień 31.12.2019

	Wartość bilansowa [w tys. zł]	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>129 234</b>		<b>1 292</b>	<b>(1 292)</b>
Środki pieniężne w EUR	3 035	1%	30	(30)
Środki pieniężne w USD	22	1%	0	(0)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	126 177	1%	1 262	(1 262)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>172 311</b>		<b>(1 723)</b>	<b>1 723</b>
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	22 096	1%	(221)	221
Kredyty obrotowe w EUR	2 368	1%	(24)	24
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	146 332	1%	(1 463)	1 463
Walutowe kontrakty terminowe	1 515	1%	(15)	15

## Instrumenty finansowe – wartości godziwe (tys. zł)

## Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

	Kategoria wg MSSF 9	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>356 892</b>	<b>276 003</b>	<b>356 892</b>	<b>276 003</b>
Środki pieniężne	ZK	53 989	6 687	53 989	6 687
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	ZK	287 476	268 832	287 476	268 832
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	-	-	-	-
Lokaty krótkoterminowe	ZK	15 427	484	15 427	484
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>488 198</b>	<b>521 492</b>	<b>488 198</b>	<b>521 492</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZK	25 034	24 434	25 034	24 434
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZK	336 022	326 884	336 022	326 884
Kredyty bankowe i pożyczki	ZK	121 950	168 659	121 950	168 659
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	365	1 515	365	1 515

ZK - wycena w zamortyzowanym koszcie; WGPK - wycena w wartości godziwej przez kapitały

## Instrumenty finansowe – przychody, koszty, zyski i straty (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2020

	Kategoria wg MSSF 9	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek i prowizji	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>523</b>	<b>4 270</b>	<b>(3)</b>	-
Środki pieniężne	ZK	3	465	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	ZK	520	3 805	(170)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	ZK	-	-	-	-
Zapasy	WGPWF	-	-	167	-
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>(2 230)</b>	<b>(4 231)</b>	-	<b>166</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZK	(312)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZK	(29)	(6 713)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZK	(1 889)	(144)	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		-	2 991	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	-	(365)	-	166

ZK - wycena w zamortyzowanym koszcie; WGPWF - wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy

Za okres od 01.01. do 30.06.2019

	Kategoria wg MSSF 9	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek i prowizji	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>809</b>	<b>(779)</b>	<b>2 415</b>	-
Środki pieniężne	ZK	19	265	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	ZK	790	(1 332)	(647)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	ZK	-	-	-	-
Zapasy	WGPWF	-	-	3 062	-
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	-	288	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>(1 903)</b>	<b>1 201</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZK	(267)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZK	(3)	707	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZK	(1 590)	361	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(43)	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	-	133	-	-

ZK - wycena w zamortyzowanym koszcie; WGPWF - wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy

## 25. Zobowiązania warunkowe – NOTA NR 25

Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie udzielały poręczeń podmiotom spoza Grupy. Na dzień 30.06.2020r. stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:

<b>Łączna wartość gwarancji udzielonych na wniosek spółek GK STALPROFIL S.A.</b>	<b>Na dzień 30.06.2020</b>	<b>Na dzień 31.12.2019</b>
Gwarancje wadialne, w tym:	249	65
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	-	-
Gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym:	159 589	153 777
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	143 840	136 521
Gwarancja zwrotu zaliczki, w tym:	151 439	143 412
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	151 439	143 412
- na rzecz PGNiG Technologie S.A.	-	-
Gwarancja zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	-	-
Gwarancje płatnicze	1 228	4 684
<b>Razem, w tym:</b>	<b>312 505</b>	<b>301 938</b>
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	295 279	279 933

<b>Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek GK STALPROFIL S.A.</b>	<b>Na dzień 30.06.2020</b>	<b>Na dzień 31.12.2019</b>
Hipoteki	278 524	278 524
Zastaw na środkach trwałych	2 638	3 079
Zastaw na zapasach	179 087	178 779
Cesje wierzytelności handlowych	426 425	426 733
Klauzula do dokonywania potrąceń wierzytelności z rachunku bankowego	2 000	-
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	156 417	147 947
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń	3 399	3 793
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów	32 500	32 500

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd STALPROFIL S.A. do publikacji w dniu 07.09.2020 roku.

**Podpisy Osób wchodzących w skład Zarządu STALPROFIL S.A.:**

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko / Funkcja</b>	
Jerzy Bernhard	Prezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Henryk Orczykowski	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

**Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

Beata Ćwirta	Główny Księgowy	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
--------------	-----------------	--



## V. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2020 r.

### 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Na dzień 30 czerwca 2020r. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. tworzyła jednostka dominująca – STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Kolonowskiem,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem,
- STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Rysunek 2 Struktura Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.



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

Tabela 2 Bezpośredni i pośredni udział kapitałowy STALPROFIL S.A. w spółkach zależnych

Nazwa spółki zależnej	Stan na 30.06.2020		Stan na 30.06.2019	
	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym
IZOSTAL S.A.	65 488 000	60,28%	65 488 000	60,28%
KOLB Sp. z o.o.*	10 098 000	60,28%	3 098 000	60,28%
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	100 000	100,00%	100 000	100,00%

\*100% udziałów w KOLB Sp. z o.o. należy do IZOSTAL S.A.

Na dzień 30.06.2020 poziom zatrudnienia w Grupie wynosił 545 osób i w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2019 roku wzrósł o 3% (wzrost o 17 osób). Stan epidemii nie wymusił na podmiotach z Grupy

istotnych zmian w organizacji pracy zarówno w zakresie produkcyjnym, handlowym jak i administracyjnym, w tym konieczności redukcji zatrudnienia czy ograniczania czasu pracy.

Tabela 3 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Segment	Stan na 30.06.2020		Stan na 30.06.2019	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
Liczba zatrudnionych w segmencie stalowym	184	291	178	284
Liczba zatrudnionych w segmencie infrastruktury	142	254	137	244
<b>Razem</b>	<b>326</b>	<b>545</b>	<b>315</b>	<b>528</b>

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

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

Jednym z dwóch głównych obszarów działalności Grupy i jednocześnie podmiotu dominującego, tj. STALPROFIL S.A., jest handel wyrobami hutniczymi produkowanymi ze stali niestopowej. Ten sam wiodący przedmiot działalności ma spółka zależna STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.. Do segmentu stalowego obok handlu stalą zalicza się także produkcja i montaż konstrukcji stalowych, budowa obiektów kubaturowych, a także produkcja konstrukcji maszynowych, którymi zajmuje się KOLB Sp. z o.o..

Głównym przedmiotem działalności IZOSTAL S.A. jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych oraz handel przewodowymi rurami stalowymi. Natomiast drugi podmiot działający w obrębie segmentu infrastruktury – samobilansujący się i będący odrębnym pracodawcą Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze jest wykonawcą robót związanych z budową i remontami sieci gazowych, ciepłowniczych, wodnych i kanalizacyjnych.

Prowadzona w ramach Grupy dywersyfikacja działalności ma na celu zwiększenie odporności Grupy na wahania koniunktury w poszczególnych branżach i jednocześnie wykorzystanie potencjału rynkowego tych branż. Działalność wszystkich podmiotów zależnych Grupy jest komplementarna w stosunku do siebie oraz do podstawowej działalności podmiotu dominującego.

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

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

W I półroczu 2020 roku nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A..

## 3. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zestawienie wszystkich akcji emitenta i spółek powiązanych będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego zaprezentowane zostało w Tabeli 4. Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego stan posiadania akcji emitenta i spółek powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

Tabela 4 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za I półrocze 2020

Osoby zarządzające/nadzorujące	Akcje spółki	Liczba akcji	Zmiana od daty przekazania ostatniego raportu okresowego	Wartość nominalna (zł)
Zenon Jędrocha – Członek Zarządu	IZOSTAL S.A.	1 584	0	3 168,00
Henryk Szczepaniak – Członek Rady Nadzorczej	STALPROFIL S.A.	285	0	28,50

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

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki STALPROFIL S.A. posiadających – zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki – co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego. Informacje w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 ust. 1 *Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych*.

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, struktura własności znacznych pakietów akcji emitenta nie uległa zmianie.

Tabela 5 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za I półrocze 2020

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 Santander	1 722 100	9,84%	1 722 100	5,14%

#### 5. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

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

- 1) Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym** (segment stalowy), obejmujące handel wyrobami hutniczymi realizowany głównie przez STALPROFIL S.A. i STF Dystrybucja Sp. z o.o., oraz wykonawstwo konstrukcji stalowych, realizowane przez KOLB Sp. z o.o.
- 2) Działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów** (segment infrastruktury sieci przesyłowych), obejmująca produkcję izolacji antykorozyjnych rur stalowych wytwarzanych przez IZOSTAL S.A., a także usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych oferowane przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze.

Działalność w segmencie stalowym, w tym głównie działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi, stanowi podstawowy przedmiot działalności podmiotu dominującego. Spółki zależne uzupełniają działalność Grupy w zakresie obrotu wyrobami hutniczymi. Obrót realizowany w ramach tego segmentu osiągnął wartość 279 233 tys. zł i stanowił w I półroczu 2020 r. 37,3% przychodów ze sprzedaży Grupy. Pomimo negatywnych zmian, które nastąpiły w otoczeniu rynkowym w I półroczu 2020 r., w tym głównie na skutek spadku popytu na stal oraz spadku cen wyrobów hutniczych, przychody segmentu stalowego Grupy były wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o ponad 12%. Stało się to pomimo słabych wyników sprzedażowych w II kwartale 2020 r., w którym sprzedaż wyrobów hutniczych przez STALPROFIL S.A. była o 30% niższa niż w II kwartale 2019 r. i o 24% niższa niż w I kwartale 2020 r. Na poprawę wyników segmentu stalowego wpłynęły

dobrze wyniki spółki zależnej KOLB sp. z o.o., której przychody ze sprzedaży konstrukcji stalowych wzrosły w I półroczu 2020 r. o ponad 35% r/r, natomiast zysk netto wzrósł o 167%.

W segmencie infrastruktury Grupa uzyskała 470 116 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co stanowiło 62,7% przychodów ogółem. Grupa dysponuje dużym portfelem zamówień zarówno na dostawy rur izolowanych, jak i usługi budowy gazociągów przesyłowych. Są to głównie kontrakty zawarte w wyniku przetargów publicznych na realizację kluczowych dla Polski inwestycji gazowych, realizowanych przez OGP Gaz-System S.A.

W ujęciu ilościowym w I półroczu 2020 r. Grupa za pośrednictwem spółki IZOSTAL S.A. sprzedała 911 tys. m<sup>2</sup> izolacji antykorozyjnych na rurach stalowych, przy 867 tys. m<sup>2</sup> sprzedanych w I półroczu 2019 roku (wzrost o 5,2%).

W I półroczu 2020 r. także przychody z usług budowy sieci przesyłowych gazu osiągnęły bardzo dobry poziom 145 602 tys. zł, co stanowi wzrost sprzedaży na tym rynku o 122% r/r. Oddział Spółki w Zabrze, posiadając odpowiednie kompetencje i zasoby do skutecznego konkurowania, właściwie korzystał z dobrej koniunktury na rynku budowy gazociągów.

Tabela 6 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. według segmentów branżowych

Segment branżowy	I-VI 2020		I-VI 2019		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Segment stalowy	279 233	37,3%	249 130	37,6%	112,1%
Segment infrastruktury	470 116	62,7%	413 318	62,4%	113,7%
<b>RAZEM</b>	<b>749 349</b>	<b>100,0%</b>	<b>662 448</b>	<b>100,0%</b>	<b>113,1%</b>

Tabela 7 Sprzedaż podstawowych towarów, produktów i usług przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w poszczególnych segmentach

Asortyment		I-VI 2020	I-VI 2019	Dynamika
<b>I Segment stalowy:</b>				
1.	Sprzedaż wyrobów hutniczych (t)	82 921	88 599	93,6%
2.	Sprzedaż konstrukcji stalowych (t)	1 206	836	144,3%
<b>II Segment infrastruktury:</b>				
1.	Sprzedaż izolacji antykorozyjnych rur stalowych (m <sup>2</sup> ), w tym:	911 277	866 636	105,2%
	- izolacje antykorozyjne zewnętrzne (m <sup>2</sup> )	649 696	506 552	128,3%
	- izolacje antykorozyjne wewnętrzne (m <sup>2</sup> )	256 808	347 564	73,9%
2.	Sprzedaż usług budowy sieci przesyłowych (tys. zł)	145 602	65 645	221,8%

## 6. Podstawowe rynki zbytu

W I półroczu 2020 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 607 822 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, czyli o 2,8% więcej r/r. Jednocześnie Grupa zanotowała o 98,9% wyższe r/r przychody z eksportu, pomimo dużej konkurencji, nadpodaży stali na unijnym rynku i napływu do UE taniej stali z Dalekiego Wschodu i krajów dawnej WNP. Udział eksportu w przychodach ogółem zwiększył się do z 10,7% w roku 2019 do 18,9% w roku 2020. Aktywność Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na rynkach zagranicznych związana jest zarówno z obrotem wyrobami hutniczymi, jak też z produkcją konstrukcji stalowych oraz dostawami izolowanych rur stalowych.

Tabela 8 Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w podziale na rynek krajowy i zagraniczny

Kierunek sprzedaży	I-VI 2020		I-VI 2019		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	Udział	
Kraj	607 822	81,1%	591 311	89,3%	102,8%
Eksport	141 527	18,9%	71 137	10,7%	198,9%
<b>RAZEM</b>	<b>749 349</b>	<b>100,0%</b>	<b>662 448</b>	<b>100,0%</b>	<b>113,1%</b>

Największym zagranicznym rynkiem zbytu były w analizowanym okresie kraje Unii Europejskiej, których udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 93%. Znaczącymi odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów, jak: Czechy, Niemcy, Słowacja, Estonia, Rumunia, Szwecja, Litwa, Węgry. Istotny eksportowy rynek zbytu stanowiły również kraje europejskie nie będące członkami Unii Europejskiej. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 5%. W tej grupie znalazły się firmy m.in. z Turcji, Ukrainy, Białorusi, Rosji, Norwegii.

Tabela 9 Kierunki sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Obszar geograficzny	I-VI 2020		I-VI 2019		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Unia Europejska (UE-28)	131 654	93,0%	64 961	91,3%	202,7%
Europa (poza UE-28)	7 006	5,0%	5 932	8,3%	118,1%
Pozostałe	2 867	2,0%	244	0,4%	1 175,0%
<b>RAZEM</b>	<b>141 527</b>	<b>100,0%</b>	<b>71 137</b>	<b>100,0%</b>	<b>198,9%</b>

## 7. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

W I półroczu 2020 r. największym dostawcą Grupy był koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów osiągnęła 10,9% łącznych kosztów zakupu towarów i materiałów Grupy. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal, który jest jednym z największych producentów stali na świecie i jednocześnie ma największy udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych (ok. 70%), powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym ma znaczący udział w dostawach wyrobów hutniczych dla STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A.

ArcelorMittal Poland S.A. jest największym akcjonariuszem podmiotu dominującego STALPROFIL S.A., posiadającym 31,48% akcji i 32,68% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Wyszczególnienie	I-VI 2020		I-VI 2019	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział
Grupa ArcelorMittal	74 833	10,9%	108 146	17,6%
ROMGOS Gwiazdowscy sp. z o.o.	74 787	10,9%	16 412	2,7%
Ferrum S.A.	61 591	9,0%	67 393	11,0%
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług</b>	<b>683 842</b>	<b>100,0%</b>	<b>613 784</b>	<b>100,0%</b>

W I półroczu 2020 r. największym odbiorcą Grupy był OGP Gaz-System S.A. Podmiot ten jest największym krajowym operatorem gazociągów przesyłowych i największym odbiorcą Grupy w zakresie dostaw stalowych rur izolowanych oraz usług budowy gazociągów. Wartość sprzedaży do tego kontrahenta osiągnęła w I półroczu 2020 r. 29,8% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy i była efektem:

- dostaw izolowanych rur stalowych, przeznaczonych do budowy gazociągów przesyłowych, realizowanych przez IZOSTAL S.A.
- usług budowy gazociągów przesyłowych realizowanych przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze.

Tabela 11 Główni odbiorcy (co najmniej 10% udział w przychodach ze sprzedaży)

Wyszczególnienie	I-VI 2020		I-VI 2019	
	obróć w tys. zł	udział w przychodach	obróć w tys. zł	udział w przychodach
OGP Gaz-System S.A.	223 244	29,8%	252 310	38,1%
Ferrum S.A.	108 023	14,4%	68 320	10,3%
AB Amber Grid	83 518	11,1%	0	0,0%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>749 349</b>	<b>100,0%</b>	<b>662 448</b>	<b>100,0%</b>

## 8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Emitent i jego jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Współpraca w ramach spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL SA polega głównie na dostarczaniu przez podmiot dominujący do spółek Grupy wyrobów hutniczych. Dostawy te są realizowane na warunkach rynkowych.

Wartość transakcji z podmiotami powiązаныmi zaprezentowano w pkt. IV.22 niniejszego raportu.

Głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A w I półroczu 2020 r. były podmioty z Koncernu ArcelorMittal. Łączną wartość dostaw zrealizowanych przez Koncern ArcelorMittal na rzecz Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zaprezentowano w Tabeli 10, w pkt. V.7. ArcelorMittal jest jednym z największych producentów stali na świecie. Współpraca handlowa Grupy z tym Koncernem odbywa się na warunkach rynkowych.

## 9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

W I półroczu 2020 r., w okresie spadku produkcji oraz zużycia stali w Polsce i w UE, Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała zadawalające wyniki sprzedażowe.

Po okresie umiarkowanej sprzedaży i stabilizacji cen wyrobów hutniczych w I kwartale 2020 r., od kwietnia br. zaobserwowano osłabienie popytu i korektę cen rynkowych. O ile w I kwartale 2020 r. także zużycie stali w Polsce wykazywało niewielki spadek (o 4,6% r/r), to w okresie zamrożenia gospodarki wywołanego pandemią COVID-19 (kwiecień-maj 2020 r.) odnotowało prawdziwe tąpnięcie, gdyż zużycie stali w Polsce spadło aż o 25,1% r/r.

Trudna sytuacja w branży stalowej odbiła się negatywnie na wynikach sprzedażowych Grupy, głównie za II kwartał 2020 r. Wartość sprzedaży wyrobów hutniczych zrealizowana przez STALPROFIL S.A. była w tym okresie o 24% niższa niż w I kwartale 2020 r. i o 30% niższa r/r.

Istotnym zdarzeniem związanym z pandemią COVID-19 było również wstrzymanie w dniu 2 kwietnia 2020 r. pracy na Składzie Handlowym STALPROFIL S.A. w Katowicach. Zatrzymanie pracy Składu odbyło się w związku z faktem, iż potwierdzone zostały dwa przypadki zakażenia COVID-19, przy podwyższonej absencji chorobowej wśród pracowników Składu. Zarząd STALPROFIL S.A., dążąc do wyeliminowania ryzyka rozprzestrzenienia się koronawirusa wśród pracowników Spółki, podjął decyzję o czasowym zawieszeniu pracy w/w Składu i przekierowaniu zamówień do realizacji przez drugi Skład Handlowy Spółki zlokalizowany w Dąbrowie Górniczej. Działalność handlowa składu została uruchomiona ponownie w dniu 14 kwietnia 2020 roku. Pełne zdolności przeładunkowe w systemie trzymianowym składu osiągnął w dniu 17 kwietnia 2020 roku, po powrocie pracowników z kwarantanny.

Według danych za rok 2019, Spółka za pośrednictwem Składu Handlowego w Katowicach zrealizowała około 23% swoich łącznych przychodów ze sprzedaży. Zgodnie z szacunkiem Zarządu, wpływ zatrzymania pracy składu

na wyniki Spółki za I półrocze 2020r. był zdecydowanie mniejszy niż mogłoby wynikać z w/w proporcji z uwagi na:

- przejście zdecydowanej części zamówień realizowanych dotychczas na składzie handlowym w Katowicach przez drugi skład Spółki, zlokalizowany w Dąbrowie Górniczej,
- obniżoną okresową aktywność klientów, a tym samym mniejsze średnie wolumeny sprzedaży w okresie przed i po Świątach Wielkanocnych, które są powtarzalne na przestrzeni wielu ostatnich lat.

Łącznie w I półroczu 2020r. Grupa zrealizowała sprzedaż wyrobów hutniczych w ilości ok. 83 tys. ton, to jest jedynie o 6,4% mniej niż w roku ubiegłym, co przy spadku jawnego zużycia stali w tym czasie w UE o ponad 30% r/r. (według EUROFER) należy uznać za sukces.

W efekcie przychody Grupy ze sprzedaży w segmencie stalowym wyniosły ponad 279 mln zł, to jest o 12,1% więcej r/r. Pozytywny wpływ na wyniki segmentu stalowego miała spółka zależna KOLB, która w I półroczu 2020 r. zrealizowała o ponad 44% r/r wyższy wolumen sprzedaży konstrukcji stalowych. Zakończona w lutym br. inwestycja polegająca na rozbudowie nowoczesnego zaplecza produkcyjnego KOLB, pozwoliła Grupie przyjąć i obsłużyć większą liczbę zamówień, głównie z rynku niemieckiego. Obsługująca ten rynek spółka KOLB specjalizuje się w produkcji elementów wyposażenia automatycznych magazynów wysokiego składowania, a rozwój sprzedaży internetowej w czasach pandemii ma pozytywny wpływ na wzrost inwestycji na rynku nowoczesnych powierzchni magazynowych.

Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu uzyskał w I półroczu 2020 r. ponad 470 mln zł przychodów ze sprzedaży (o 13,7% więcej r/r). Były to przychody głównie z kontraktów realizowanych na rzecz OGP Gaz-System S.A., przez:

- IZOSTAL S.A. – kontrakty na dostawy izolowanych rur stalowych,
- STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze – kontrakty na budowę gazociągów przesyłowych.

Większość przychodów segmentu infrastruktury w I półroczu 2020 r. pochodziła z realizacji kontraktów na dostawę rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej. Podsumowując wyniki przetargów przeprowadzonych przez OGP Gaz-System S.A. w ramach zakończonej II Umowy Ramowej, na łączną ilość 1.028 km rur, Grupa STALPROFIL wygrała przetargi na 851 km izolowanych rur stalowych, czyli na ok. 85% łącznej ilości dostaw. Świadczy to o skuteczności Grupy w konkurowaniu z innymi podmiotami funkcjonującymi na tym rynku.

Spółka zależna IZOSTAL S.A. w III kwartale 2019 r., jako jeden z sześciu podmiotów, wybranych w wyniku przetargu, zawarła kolejną, trzecią Umowę Ramową z OGP Gaz-System S.A, otwierając sobie możliwość dalszych dostaw rur, w perspektywie kolejnych 8 lat. Umowa przewiduje możliwość udzielania przez OGP Gaz-System S.A. zamówień na dostawę izolowanych zewnętrznie i wewnętrznie, (opcjonalnie pokrytych laminatem) rur stalowych o średnicy DN1000, DN700, DN500 i rur osłonowych o średnicy od DN700 do DN1200. Łączne wynagrodzenie przeznaczone na realizację Umów Częściowych w ramach III Umowy Ramowej nie przekroczy kwoty 2,8 mld zł. Na podstawie Umowy Ramowej Zamawiający przewiduje dostawy rur, o długości całkowitej około 1.707 km.

W I półroczu 2020 r. o ok. 5,2% r/r wzrósł wolumen sprzedaży izolowanych rur stalowych, realizowanej przez IZOSTAL S.A. Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Izostal S.A. posiada portfel zamówień na łączną wartość około 450 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 8 miesięcy. Około 45% z tego stanowią zamówienia posiadane z Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy, zarówno krajowi, jak i zagraniczni.

W I półroczu 2020 r. o 122% r/r wzrosły przychody Grupy z tytułu usług budowy gazociągów. Ich wielkość wynikała z realizowanego portfela zamówień, w którym dominowały kontrakty zawarte z OGP Gaz-System S.A.:

- na budowę 49,1 km gazociągu DN1000 Zdieszowice-Wrocław, odcinek Brzeg-Zębice-Kiełczów, o łącznej wartości 187 mln zł netto (który STALPROFIL S.A. zrealizował jako generalny wykonawca),
- na realizację inwestycji pod nazwą "Budowa gazociągu Pogórska Wola - Tworzeń DN1000 MOP 8,4 MPa wraz z obiektami towarzyszącymi i infrastrukturą niezbędną do jego obsługi", w tym:
  - Umowy na generalną realizację Części nr 1 gazociągu – odcinek Pogórska Wola - Pałecznicza, o długości ok. 78 km i wartości netto 272 899 tys. zł,
  - Umowy na generalną realizację Części nr 2 gazociągu – odcinek Pałecznicza-Braciejówka o długości ok. 56 km i wartości netto 141 000 tys. zł.

Także na rynku budowy gazociągów przesyłowych Grupa ma wypełniony portfel zamówień. Według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r., zajmujący się w/w działalnością Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze posiadał portfel zamówień łącznie na wartość około 265 mln zł, z terminami realizacji rozłożonymi na najbliższe dwa lata.

W związku z globalnym rozprzestrzenianiem się koronawirusa i licznych zachorowań na COVID-19, Zarząd STALPROFIL SA i zarządy poszczególnych spółek Grupy na bieżąco monitorują sytuację gospodarczą i potencjalny negatywny wpływ wirusa na Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. Wpływ pandemii COVID-19 na działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. został szczegółowo opisany w punkcie II.5. niniejszego raportu.

Tabela 12 Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których Grupa informowała w I półroczu 2020 r.

Data	Zdarzenie
20.01.2020	Zawarcie aneksów do umów kredytowych, które o kolejny rok wydłużają okres dostępności limitów kredytowych udzielonych STALPROFIL S.A. przez mBank S.A. W wyniku podpisanych umów łączna wartość limitu kredytowego udostępnionego STALPROFIL S.A. przez mBank S.A. wynosi 52 mln zł. mBank S.A. jest jednym z głównych kredytodawców Spółki, a udostępnione na kolejny okres linie kredytowe stanowią istotne źródło długo- i krótkoterminowego finansowania działalności operacyjnej STALPROFIL S.A.
17.03.2020	Podjęcie uchwały przez zarząd spółki zależnej IZOSTAL S.A. w sprawie skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia IZOSTAL S.A. wniosku z propozycją podziału zysku netto wypracowanego w roku 2019, w tym z propozycją wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy spółki w kwocie 3.601.840,00 zł, co daje 0,11 zł dywidendy na każdą akcję. Propozycja zarządu uzyskała pozytywną rekomendację Rady Nadzorczej.
02.04.2020	W związku z faktem, iż wśród pracowników zatrudnionych na Składzie Handlowym STALPROFIL S.A. w Katowicach potwierdzone zostały dwa przypadki zakażenia COVID-19, Zarząd STALPROFIL S.A., dążąc do wyeliminowania ryzyka dalszego rozprzestrzenienia się koronawirusa, podjął decyzję o czasowym zawieszeniu pracy w/w składu i przekierowaniu zamówień od odbiorców do realizacji przez drugi Skład Handlowy Spółki zlokalizowany w Dąbrowie Górniczej.
08.04.2020	Podjęcie uchwały przez Zarząd STALPROFIL S.A. w sprawie złożenia do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia STALPROFIL S.A. wniosku w sprawie propozycji podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2019. Zarząd zawniioskował o przeznaczenie zysku netto Spółki za rok 2019 w kwocie 11 120 698,25 zł, w całości na kapitał zapasowy Spółki. W dniu 17.04.2020 propozycja Zarządu uzyskała pozytywną rekomendację Rady Nadzorczej.
14.04.2020	Spółka ponownie uruchomiła działalność handlową na Składzie w Katowicach. Normalna działalność handlowa składu była uruchamiana sukcesywnie w miarę powrotu zatrudnionych tam pracowników z kwarantanny. W dniu 14 kwietnia 2020 r. Skład Handlowy w Katowicach rozpoczął swoją pracę w systemie jednozmianowym. Pełne zdolności przeładunkowe (w systemie trzymianowym) skład osiągnął w dniu 17 kwietnia 2020 r.
30.04.2020	Zawarcie przez spółkę zależną IZOSTAL S.A. Umowy Częściowej z OGP Gaz-System S.A., realizowanej w ramach III Umowy Ramowej, której przedmiotem jest wyprodukowanie, sprzedaż i dostawa izolowanych rur stalowych DN1000 dla zadań towarzyszących gazociągowi Baltic Pipe, o długości 55 km i wartości 97,1 mln zł. IZOSTAL S.A. zrealizuje Przedmiot Umowy Częściowej w terminie od 1 listopada 2020 r. do 30 kwietnia 2021 r.
17.06.2020	Zawarcie Umowy Częściowej pomiędzy spółką zależną IZOSTAL S.A. a OGP Gaz-System S.A., której przedmiotem jest wyprodukowanie, sprzedaż i dostawa izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur stalowych DN700 dla realizowanego przez Zamawiającego zadania inwestycyjnego - Gazociąg DN700 Polska-Litwa odcinek południowy zamówienie 3, o długości około 63 km. Wartość zawartej Umowy Częściowej wynosi 45,9 mln PLN netto, a jej realizacja nastąpi w terminie od 1 października 2020 r. do 30 kwietnia 2021 r.
24.06.2020	PERN S.A. z siedzibą w Płocku poinformował o zakwalifikowaniu oferty złożonej przez Konsorcjum w składzie: IZOSTAL S.A. (Członek Konsorcjum) oraz Ferrum S.A. (Lider Konsorcjum) na realizację zadania obejmującego "Dostarczenie i przechowanie fabrycznie nowych rur i łuków na potrzeby budowy rurociągu produktowego relacji Boronów – Trzebinia". Wartość złożonej przez Konsorcjum oferty, obejmującej dostawę i przechowanie obowiązkowe oraz dostawy i przechowywanie opcjonalne (na okres do 24 miesięcy od daty wybranych dostaw) wynosi ok. 34,33 mln zł netto. Zgodnie ze złożoną ofertą dostawy będą realizowane w terminie do marca 2021 roku.
24.06.2020	Zwyczajne Walne Zgromadzenie IZOSTAL S.A. zaakceptowało propozycję Zarządu dotyczącą podziału zysku netto za rok 2019 i przeznaczyło na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 3.601.840,00 zł, co daje 0,11 zł dywidendy na każdą akcję. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę w ilości 32.744.000



	<p>sztuk zostaną objęte dywidendą. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 24 lipca 2020 r., natomiast wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 12 sierpnia 2020 r.</p>
24.06.2020	<p>W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie IZOSTAL S.A. w dniu podjęło uchwały w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej na następną pięcioletnią IX kadencję, trwającą w latach obrotowych 2020-2024, w następującym składzie: Andrzej Baranek, Jerzy Bernhard, Grażyna Kowalewska, Jan Kruczak, Lech Majchrzak, Adam Matkowski.</p>
25.06.2020	<p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. przeznaczyło na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 1.225.000,00 zł, co daje 0,07 zł dywidendy na każdą akcję. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę w ilości 17.500.000 sztuk zostaną objęte dywidendą. Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 24 września 2020 r., natomiast termin wypłaty dywidendy nastąpi w dniu 15 października 2020 r.</p>
25.06.2020	<p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. powołało na następną pięcioletnią kadencję, trwającą w latach obrotowych 2020-2024, Radę Nadzorczą w następującym siedmioosobowym składzie: Stefan Dzienniak, Jerzy Goiński, Krzysztof Lis, Andrzej Młynarczyk, Henryk Szczepaniak, Tomasz Ślęzak, Jacek Zub.</p>
25.06.2020	<p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło do stosowania w Spółce „Politykę Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A.”, która jest dostępna na stronie internetowej Spółki. Projekt Polityki został opracowany przez Zarząd na bazie obowiązujących w Spółce wewnętrznych regulacji dotyczących wynagrodzeń, w tym głównie uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Spółki. Opracowany przez Zarząd projekt „Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A.” został przedstawiony do zaopiniowania Radzie Nadzorczej na jej posiedzeniu, które odbyło się w dniu 17 kwietnia 2020 roku. Po uzyskaniu rekomendacji Rady Nadzorczej projekt Polityki Wynagrodzeń został skierowany pod obrady Walnego Zgromadzenia i zatwierdzony jego uchwałą w dniu 25.06.2020.</p>
30.06.2020	<p>IZOSTAL S.A. złożył najkorzystniejszą ofertę w postępowaniu Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. o udzielenie zamówienia publicznego na dostawy izolowanych rur stalowych DN700 o długości około 37 km, dla zadania inwestycyjnego: Gazociąg DN700 Polska - Litwa odcinek południowy, o wartości 35,5 mln PLN netto. Specyfikacja istotnych warunków zamówienia przewiduje realizację dostaw w terminie od 15 października 2020 roku do 15 marca 2021 roku.</p>

## 10. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

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

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. prowadzi działalność w dwóch segmentach:

- stalowym – obejmującym handel wyrobami hutniczymi oraz produkcję i montaż konstrukcji stalowych, maszynowych i budowlanych;
- infrastruktury – obejmującym produkcję i dostawę izolacji antykorozyjnych rur oraz usługi budowy sieci przesyłowych gazu.

W tabeli 13 przedstawiono przychody i wyniki brutto ze sprzedaży Grupy, osiągnięte w I półroczu 2020 roku, w podziale na segmenty.

Łączne przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w I półroczu 2020 r. wyniosły **749 349 tys. zł** i były wyższe r/r o 13%.

Tabela 13 Wyniki finansowe podstawowych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

(w tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	Segment stalowy				Segment infrastruktury				Razem			
	1H 2020	1H 2019	Zmiana		1H 2020	1H 2019	Zmiana		1H 2020	1H 2019	Zmiana	
1	2	3	4=2-3	5=2/3	6	7	8=6-7	9=6/7	10=2+6	11=3+7	12=10-11	13=10/11
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	279 233	249 130	<b>30 103</b>	<b>12%</b>	470 116	413 318	<b>56 797</b>	<b>14%</b>	749 349	662 448	<b>86 900</b>	<b>13%</b>
<i>udział w przychodach Grupy</i>	37%	38%	<b>0%</b>	-	63%	62%	<b>0%</b>	-	100%	100%	-	-
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	258 364	231 847	<b>26 517</b>	<b>11%</b>	425 478	381 937	<b>43 541</b>	<b>11%</b>	683 842	613 784	<b>70 057</b>	<b>11%</b>
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	20 869	17 283	<b>3 586</b>	<b>21%</b>	44 638	31 381	<b>13 257</b>	<b>42%</b>	65 507	48 664	<b>16 843</b>	<b>35%</b>
<i>udział w wyniku brutto ze sprzedaży Grupy</i>	32%	36%	<b>-4%</b>	-	68%	64%	<b>4%</b>	-	100%	100%	-	-
<b>Marża brutto</b>	<b>7,5%</b>	<b>6,9%</b>	<b>0,5%</b>		<b>9,5%</b>	<b>7,6%</b>	<b>1,9%</b>		<b>8,7%</b>	<b>7,3%</b>	<b>1,4%</b>	

#### Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment infrastruktury

Przychody segmentu infrastruktury za I półrocze 2020 r. były o 14% wyższe r/r tj. o 56 797 tys. zł. Około 74% przychodów segmentu infrastruktury stanowiły przychody ze sprzedaży rur izolowanych przez IZOSTAL S.A., a 26% przychody z usług budowy gazociągów, realizowanych przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze (głównie na rzecz Gaz-System S.A.).

Segment infrastruktury wygenerował większą część przychodów Grupy w I półroczu 2020 r., a także miał największy udział w wyniku brutto ze sprzedaży Grupy.

Na tak pozytywny wynik segmentu główny wpływ miały kontrakty realizowane przez Grupę na rzecz OGP Gaz - System S.A. tj. (a) przez konsorcjum firm: IZOSTAL S.A i STALPROFIL S.A. - kontrakty na dostawy rur izolowanych oraz (b) przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze - kontrakty na budowę gazociągów.

W segmencie infrastruktury Grupa osiągnęła 44 638 tys. zł wyniku brutto ze sprzedaży. Rentowność segmentu na poziomie wyniku brutto ze sprzedaży wzrosła r/r z 7,6% do 9,5%.

### Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment stalowy

Przychody segmentu stalowego wzrosły r/r o 30 103 tys. zł tj. o 12%. Przy wzroście kosztu sprzedanych towarów o 11% r/r, wynik brutto ze sprzedaży segmentu wzrósł w I półroczu 2020 r. o 21% r/r.

Sprzedaż ilościową segmentu stalowego przedstawiono w pkt. V.5.

Zysk brutto ze sprzedaży segmentu stalowego wyniósł **20 869 tys. zł**, tj. był wyższy o 21% r/r. Rentowność segmentu na poziomie wyniku brutto na sprzedaży wzrosła r/r z 6,9% do 7,5%

Wynik brutto ze sprzedaży segmentu obniżył dokonany przez STALPROFIL S.A. odpis na koniec I i II kwartału 2020 r., w łącznej wysokości 926,5 tys. zł, który zaktualizował wartość zapasów wyrobów hutniczych do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania (tj. do poziomu wartości godziwej). Spadek wartości zapasów wynikał ze spadku popytu wyrobów hutniczych na rynku dystrybucji stali, który pogłębił się w wyniku pandemii w II kwartale 2020 r.

### Wynik operacyjny i wynik netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Wynik EBITDA Grupy Kapitałowej z działalności w obu segmentach wyniósł w I półroczu 2020 r. łącznie 28 651 tys. zł i był wyższy o 27% r/r.

Zysk na działalności operacyjnej Grupy wyniósł 21 490 tys. zł, tj. był wyższy o 32% r/r.

Saldo na działalności finansowej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2020 r. wyniosło (-1 653) tys. zł, w tym koszty obsługi kredytów i leasingów wyniosły łącznie 2 201 tys. zł.

W rezultacie skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za sześć miesięcy 2020 roku wyniósł 15 941 tys. zł, wobec 12 437 tys. zł w I półroczu 2019 r.

Tabela 14 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I półrocze 2020 i 2019 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	1H 2020	1H 2019	Zmiana r/r	
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	749 349	662 448	86 901	13,1%
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	683 842	613 784	70 058	11,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	65 507	48 664	16 843	34,6%
<b>EBITDA<sup>2</sup></b>	<b>28 651</b>	<b>22 630</b>	<b>6 021</b>	<b>26,6%</b>
Wynik z działalności operacyjnej	21 490	16 320	5 170	31,7%
Wynik brutto	19 837	15 389	4 448	28,9%
<b>Wynik netto w tym przypadający na:</b>	<b>15 941</b>	<b>12 437</b>	<b>3 504</b>	<b>28,2%</b>
akcjonariuszy jednostki dominującej	12 557	9 476	3 081	32,5%
udziały niekontrolujące	3 384	2 961	423	14,3%

Wynik finansowy Grupy prezentowany jest z zachowaniem zasad ostrożności, w tym uwzględnia: wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów do ich wartości godziwej, odpisy na zagrożone należności oraz rezerwy na potencjalne koszty dotyczące roku 2020 i lat poprzednich, a także skutki zdarzeń nadzwyczajnych.

<sup>2</sup> EBITDA liczona jako wynik operacyjny plus amortyzacja

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

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu br. utrzymywała się na stabilnym poziomie (Rysunek 3). Bezpieczną strukturę finansowania STALPROFIL S.A. i Grupy, zapewnia:

- wysoki udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów, który na 30.06.2020 r. wyniósł w STALPROFIL S.A. i w Grupie ponad 41% sumy bilansowej;
- pełne finansowanie aktywów trwałych kapitałem własnym, które wyniosło w STALPROFIL S.A. 139%, a w Grupie Kapitałowej 129%;
- wysoki udział kapitału obrotowego netto, który na 30.06.2020 r. w STALPROFIL S.A. wynosił 101 443 tys. zł i finansował 25% aktywów obrotowych, a w Grupie wynosił 171 156 tys. zł i finansował 26% aktywów obrotowych.

Na dzień 30.06.2020 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej wynosiła 948 568 tys. zł i wzrosła o 5 840 tys. zł, tj. o 0,6% w porównaniu do stanu na 31.12.2019 r.

W obrębie głównych kategorii aktywów, nastąpiły następujące istotne zmiany w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2019 r.:

- wzrost aktywów trwałych o 11 860 tys. zł, tj. o 4%, głównie w wyniku inwestycji realizowanej w segmencie stalowym przez STALPROFIL S.A., polegającej na budowie Magazynu Wysokiego Składowania w Katowicach;
- spadek wartości zapasów o 81 636 tys. zł, głównie w spółce IZOSTAL S.A. o 68 330 tys. zł, działającej w segmencie infrastruktury. Spółka dostosowuje stan zapasów materiałów i wyrobów gotowych, optymalizując ich poziom zgodnie z przyjętymi harmonogramami realizacji kontraktów na rzecz Gaz-System S.A. i Amber Grid AS.,
- wzrost należności i rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych o 15 619 tys. zł, tj. o 6%, głównie w wyniku zmian w następujących pozycjach:
  - należności z tytułu dostaw i usług wzrosły o 26 781 tys. zł, tj. o 11% w wyniku normalnej działalności gospodarczej, głównie w efekcie rozkładu czasowego dostaw produktów i usług na rzecz Gaz-System S.A. Grupa nie odczuła znaczącego pogorszenia spływu należności od kontrahentów w okresie pandemii;
  - należności z tytułu przekazanych zaliczek spadły o 2 466 tys. zł,
  - rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów spadły o 7 438 tys. zł.
- poziom środków pieniężnych wyniósł 69 416 tys. zł i wynikał z chwilowej, przejściowej nadwyżki związanej z bieżącym rozliczeniem kontraktów realizowanych dla Gaz-System S.A.

Na 30 czerwca 2020 r., w obrębie głównych kategorii pasywów, Grupa zanotowała następujące, większe zmiany w porównaniu do stanu na 31.12.2019 r.:

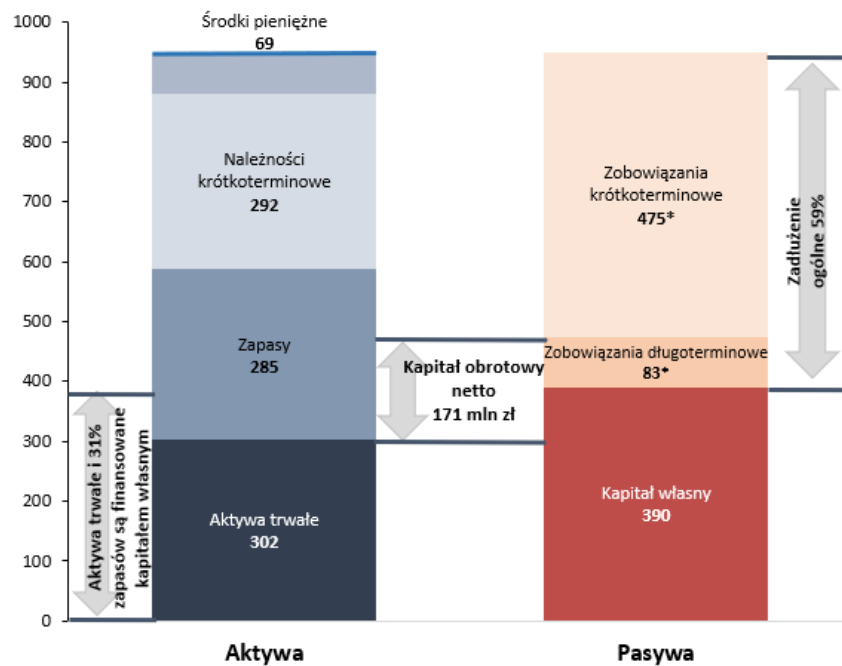
- wzrost zobowiązań długoterminowych o 1 594 tys. zł, tj. o 2%, przede wszystkim w wyniku:
  - wzrostu poziomu długoterminowych kredytów o 2 475 tys. zł (głównie w segmencie stalowym),
- spadek zobowiązań krótkoterminowych o 6 869 tys. zł, tj. o 1%, z czego:
  - krótkoterminowe kredyty spadły w obu segmentach, łącznie o 49 184 tys. zł, tj. 36%,
  - zobowiązania z tytułu dostaw i usług spadły o 19 897 tys. zł, tj. ok. 9%, głównie w segmencie infrastruktury,
  - zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych realizowanych w segmencie infrastruktury wzrosły o 21 562 tys. zł, tj. o 479%.

W zobowiązaniach długoterminowych i krótkoterminowych Grupy ujmowane są dotacje otrzymane w latach ubiegłych przez IZOSTAL S.A. oraz KOLB Sp. z o.o. w łącznej kwocie na 30.06.2020 r. 21 513 tys. zł (20 584 tys. zł w zobowiązaniach długoterminowych oraz 929 tys. zł w zobowiązaniach krótkoterminowych). Ze względu na bezzwrotny charakter dotacji, należy je traktować jako składnik kapitału własnego.

Zobowiązania krótkoterminowe na 30.06.2020 r. obejmują zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek związanych z realizacją kontraktów na dostawę rur oraz budowę gazociągów na rzecz Gaz-System S.A. w łącznej kwocie 88 859 tys. zł (w tym na dostawę rur 29 123 tys. zł i na budowę gazociągów 59 657 tys. zł). Zobowiązania z tytułu zaliczek wzrosła w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2019 r. o 7 927 tys. zł

Otrzymane przez Grupę zaliczki na dostawy rur i budowę gazociągów zwiększają bezpieczeństwo finansowe Grupy i obniżają zapotrzebowanie na finansowanie kontraktów długiem odsetkowym.

Rysunek 3 Struktura bilansu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wg stanu na dzień 30.06.2020 r.



\* w tym zaliczki – łącznie 88 859 tys. zł i dotacje – łącznie 21 513 tys. zł

### 10.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

#### Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik zadłużenia Grupy na 30 czerwca 2020 r. obniżył się o 0,9 p.p. w porównaniu do stanu na 31.12.2019 r. Zadłużenie pozostaje na bezpiecznym poziomie.

Tabela 15 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Zadłużenie	30.06.2020	31.12.2019
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <sup>3</sup>	58,9%	59,8%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (skorygowany o dotacje) <sup>4</sup>	56,6%	57,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego <sup>5</sup>	1,43	1,49

Grupa w ubiegłych latach otrzymała i wykorzystała dotacje z UE na realizację innowacyjnych inwestycji. Wartość „niezamortyzowanych” dotacji na dzień 30.06.2020 r. wynosiła 21 513 tys. zł. Są one ujęte w zobowiązaniach Grupy, przy czym są już całkowicie rozliczone, zatem w praktyce stanowią kapitał bezzwrotny.

<sup>3</sup> Relacja: zobowiązań ogółem do aktywów ogółem

<sup>4</sup> Relacja: zobowiązań ogółem pomniejszonych o dotacje do aktywów ogółem

<sup>5</sup> Relacja: zobowiązań ogółem do kapitału własnego

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy, po zmniejszeniu zobowiązań o wartość dotacji i dodaniu ich do wartości kapitału własnego, wynosi 56,6%.

Stabilność prowadzenia działalności gospodarczej zapewnia Grupie także dostęp do wystarczających limitów kredytowych. W strukturze kredytów wykorzystywanych przez Grupę można wyróżnić (Tabela 16 i 17 poniżej):

- kredyty obrotowe krótko- i długoterminowe finansujące bieżącą działalność gospodarczą (z których korzystają wszystkie podmioty z Grupy),
- kredyty inwestycyjne finansujące realizowane inwestycje.

Tabela 16 Limity kredytowe na finansowanie obrotu, których stroną były podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na 30.06.2020 r. (tys. zł)

Spółka	Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótko i długoterminowe	Limit	Dostępny w walucie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	12 000	PLN/EUR	WIBOR + marża LIBOR + marża	29.01.2021
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	5 000	PLN	WIBOR + marża	29.01.2021
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 00	PLN	WIBOR + marża	31.01.2022
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000	PLN	WIBOR + marża	31.01.2022
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000	PLN	WIBOR + marża	31.01.2022
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	95 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	02.07.2022
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	44 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2021
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank S.A.	7 500	PLN	WIBOR + marża	30.06.2021
IZOSTAL S.A.	Kredyt w ramach limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A.	100 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	27.06.2022
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	10 000	PLN/EUR	WIBOR + marża LIBOR + marża	03.02.2021
	Kredyt w ramach wielocelowego limitu kredytowego w mBank S.A.	150 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2022
	Kredyt odnawialny w mBank S.A.	10 000	PLN	WIBOR + marża	30.08.2021
	Kredyt w rachunku bieżącym w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	45 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2021

KOLB Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	3 000	PLN	WIBOR + marża	29.01.2021
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	2 800	PLN	WIBOR + marża	30.12.2021
	Kredyt obrotowy w ING Bank Śląski S.A.	2 000	PLN	WIBOR + marża	14.06.2021
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	1 000	PLN	WIBOR + marża	14.06.2021
<b>Razem</b>		<b>517 300</b>			

Tabela 17 Kredyty inwestycyjne, których stroną były podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na 30.06.2020 r. (tys. zł)

Spółka	Kredyt inwestycyjny	Limit/ zaangażowanie	Dostępny w walucie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	4 590	PLN	WIBOR + marża	31.12.2020
	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	17 462	PLN	WIBOR + marża	30.06.2028
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	5 660	PLN	WIBOR + marża	31.10.2028
<b>Razem</b>		<b>27 712</b>			

Spółki z Grupy dywersyfikują źródła pozyskiwania kredytów. Koszt kredytów oparty jest na zmiennej stawce WIBOR/EURIBOR/LIBOR + marża banku.

Podmioty z Grupy nie stosują instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp procentowych, jednakże stale monitorują rynek w tym zakresie, korzystając z aktualnie niskiego poziomu stóp procentowych na rynku.

#### Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej Grupy są lepsze w porównaniu do stanu na 31.12.2019 r. (Tabela 18).

Tabela 18 Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Płynność finansowa	30.06.2020	31.12.2019
Wskaźnik bieżącej płynności <sup>6</sup>	1,36	1,35
Wskaźnik płynności szybkiej <sup>7</sup>	0,76	0,59

Płynność finansowa Grupy była utrzymana na dobrym, bezpiecznym poziomie. Wskaźnik płynności bieżącej na 30.06.2020 r. wynosił 1,36. Na 30.06.2020 r. zobowiązania IZOSTAL S.A. z tytułu zaliczek wynosiły 29 123 tys. zł, a STALPROFIL S.A. 59 657 tys. zł. Zaliczki te finansują głównie realizację kontraktów na rzecz Gaz-System S.A.

<sup>6</sup> Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

<sup>7</sup> (Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

## Wskaźniki rentowności

W I półroczu 2020 wskaźniki rentowności Grupy wzrosły r/r, głównie w wyniku wzrostu rentowności kontraktów realizowanych w segmencie infrastruktury (Tabela 19).

Tabela 19 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Rentowność	1H 2020	1H 2019
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto <sup>8</sup>	8,7%	7,3%
Wskaźnik rentowności EBITDA <sup>9</sup>	3,8%	3,4%
Wskaźnik rentowności operacyjnej <sup>10</sup>	2,9%	2,5%
Wskaźnik ROS <sup>11</sup>	2,1%	1,9%
Wskaźnik ROA <sup>12</sup>	3,4%	2,9%
Wskaźnik ROE <sup>13</sup>	8,3%	6,8%

## 11. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

W I półroczu 2020 roku podmioty Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. poniosły nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wysokości 11 453 tys. zł.

Tabela 20 Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Nakłady inwestycyjne na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe w segmentach branżowych	1H 2020
segment stalowy	9 771
segment infrastruktury	1 682
<b>RAZEM</b>	<b>11 453</b>

W I półroczu 2020 Grupa wydatkowała łącznie na inwestycje w ramach segmentu stalowego: 9 771 tys. zł. Główne wydatki w tym segmencie dotyczyły:

- budowy magazynu wysokiego składowania na terenie Składu Handlowego w Katowicach, realizowanej przez STALPROFIL S.A. Proces inwestycyjny rozpoczęty w 2018 r. będzie trwał do końca III kwartału 2020 r. (pandemia spowodowała przesunięcie zakończenia robót inwestycyjnych o około 2,5 miesiąca). Celem inwestycji jest zwiększenie wydajności składów i powiększenie ich powierzchni magazynowej, a przez to zwiększenie udziału Grupy na rynku dystrybucji stali;
- budowy hali produkcyjnej oraz zakupu i modernizacji maszyn i urządzeń technicznych przez Kolb Sp. z o.o., rozpoczętej w 2018 r. i zakończonej w I kwartale 2020 r. Zrealizowana przez Kolb Sp. z o.o. inwestycja w zakresie rozbudowy infrastruktury produkcyjnej, pozwoliła na zwiększenie możliwości wytwórczych Grupy w zakresie konstrukcji maszynowych. Pozwoliło to zwiększyć portfel zamówień na wytwarzanie konstrukcji maszynowych, które charakteryzują się większą wartością dodaną, a tym samym wyższą marżą, w porównaniu do marż osiągniętych na konstrukcjach budowlanych.

<sup>8</sup> Wynik ze sprzedaży brutto / Przychody ze sprzedaży

<sup>9</sup> EBITDA / Przychody ze sprzedaży

<sup>10</sup> Wynik z działalności operacyjnej / Przychody ze sprzedaży

<sup>11</sup> Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

<sup>12</sup> Zanualizowany wskaźnik ROA = Wynik netto\*2 / Średni poziom aktywów

<sup>13</sup> Zanualizowany wskaźnik ROE = Wynik netto\*2 / Średni poziom kapitału własnego



Nakłady inwestycyjne w obrębie segmentu infrastruktury wyniosły w I półroczu 2020 r. 1 682 tys. zł i związane były głównie z nakładami poniesionymi przez:

- STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze – na zakup urządzeń niezbędnych do budowy gazociągów DN1000;
- IZOSTAL S.A. - na zakup urządzeń technicznych, modernizację linii produkcyjnych oraz rozbudowę budynku administracyjnego.

Poniesione nakłady inwestycyjne w roku 2020 zarówno w segmencie stalowym jak i w segmencie infrastruktury są zgodne z założeniami planu inwestycyjnego na rok 2020 i stanowią konsekwencję długofalowej strategii inwestycyjnej Grupy. Realizacja prowadzonych inwestycji przez spółki z Grupy nie jest zagrożona. Grupa ma dostępne źródła ich finansowania (środki własne, kredyty inwestycyjne oraz leasing).

## 12. Informacje o udzieleniu znaczących poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

### a) Poręczenia/zabezpieczenia dokonane przez Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

STALPROFIL S.A. poręcza lub zabezpiecza w innej formie, zobowiązania warunkowe spółki IZOSTAL S.A. z tytułu gwarancji zwrotu zaliczki i gwarancji dobrego wykonania, wystawionych na wniosek IZOSTAL S.A. przez banki lub towarzystwa ubezpieczeniowe, których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A. Zabezpieczenia roszczeń wystawców ww. gwarancji, STALPROFIL S.A. dokonał w formie: poręczenia cywilnego lub poręczenia wekslowego lub poprzez wystawienie weksła własnego. Łączna wartość zabezpieczonych gwarancji wynosiła na dzień 30.06.2020 r. 42 254 tys. zł. W stosunku do ich wartości na 31.12.2019 r., która wynosiła 97 438 tys. zł, w ciągu I półrocza br. nastąpił spadek o 55 184 tys. zł.

Szczegóły prezentuje Tabela 21. Wartość gwarancji wykazanych w Tabeli 21 została ujęta także w Tabeli 22.

Tabela 21 Wykaz gwarancji wystawionych na wniosek IZOSTAL S.A., które zabezpieczył STALPROFIL S.A. - stan na 30.06.2020r.

Wystawca gwarancji (Gwarant)	Rodzaj gwarancji	Termin obowiązywania gwarancji	Wartość gwarancji zabezpieczonej przez STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2020
Gothaer TU S.A.	usunięcia wad i usterek	15.09.2021	4 320
InterRisk TU S.A.	usunięcia wad i usterek	15.02.2021	4 387
PZU S.A.	gwarancja dobrego wykonania	31.08.2020	8 039
PZU S.A.	usunięcia wad i usterek	29.05.2023	47
PZU S.A.	usunięcia wad i usterek	14.08.2022	4 286
PZU S.A.	usunięcia wad i usterek	15.11.2023	387
PZU S.A.	usunięcia wad i usterek	15.02.2023	4 474
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.07.2021	3 585
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.09.2021	2 656
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.11.2021	2 776
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.03.2022	6 077
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	17.10.2022	1 221
<b>Razem</b>			<b>42 254</b>

Wynagrodzenie STALPROFIL S.A. za zabezpieczenie ww. gwarancji nie odbiega od warunków stosowanych powszechnie na rynku.

**b) Gwarancje wystawione na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.**

Wartość gwarancji wystawionych przez banki lub zakłady ubezpieczeń, na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. przedstawiono w Tabeli 22. Zabezpieczają one odpowiedzialność podmiotów z Grupy wynikającą z realizowanych kontraktów oraz przetargów. Gwarancje obejmują:

- gwarancje wadialne;
- gwarancje należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek, które zabezpieczają odpowiedzialność wynikającą głównie z realizowanych kontraktów na: (a) dostawy izolowanych rur stalowych, (b) wykonawstwo gazociągów, a także (c) wykonawstwo obiektów kubaturowych;
- gwarancje zwrotu zaliczek otrzymanych przez spółki Grupy na: (a) dostawy rur - IZOSTAL S.A., (b) na budowę gazociągów - STALPROFIL S.A.;

gwarancje płatnicze zabezpieczające zobowiązania handlowe STALPROFIL S.A. wobec dostawców wyrobów hutniczych.

Tabela 22 Wartość wystawionych gwarancji na wniosek spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których beneficjentami są podmioty zewnętrzne (w tys. zł).

Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji na dzień 30.06.2020	Kwota gwarancji na dzień 31.12.2019	Zmiana 30.06.2020 - 31.12.2019
<b>Gwarancje wadialne:</b>	<b>249</b>	<b>65</b>	<b>184</b>
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	-	-	-
<i>pozostałych podmiotów</i>	249	65	<b>184</b>
<b>Gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek:</b>	<b>159 589</b>	<b>153 777</b>	<b>5 812</b>
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	143 840	136 521	<b>7 319</b>
<i>pozostałych podmiotów</i>	15 749	17 256	<b>-1 507</b>
<b>Gwarancja zwrotu zaliczki:</b>	<b>151 439</b>	<b>143 412</b>	<b>8 027</b>
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	151 439	143 412	<b>8 027</b>
<i>pozostałych podmiotów</i>	-	-	-
<b>Gwarancje płatnicze</b>	<b>1 228</b>	<b>4 684</b>	<b>-3 456</b>
<b>RAZEM</b>	<b>312 505</b>	<b>301 938</b>	<b>10 567</b>
<i>w tym na rzecz OGP Gaz-System S.A.</i>	295 279	279 933	<b>15 346</b>

Gwarancje, których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A., wyniosły na koniec okresu sprawozdawczego łącznie **295 279 tys. zł**, z czego:

- 49%, tj. 143 415 tys. zł dotyczyło kontraktów na dostawy rur izolowanych dla OGP Gaz-System S.A.
- 51%, tj. 151 864 tys. zł dotyczyło kontraktów na budowę gazociągów dla OGP Gaz-System S.A.

Większość gwarancji związana jest z realizacją kontraktów na rynku gazowym, w tym:

- krótkoterminowe gwarancje wadialne o wartości łącznej 249 tys. zł; najpóźniejszy okres obowiązywania ww. gwarancji upływa 11.09.2020 r.;
- gwarancje zabezpieczające należyte wykonanie kontraktu i/lub zabezpieczające realizację zobowiązań z tytułu gwarancji i rękojmi, o łącznej wartości 159 589 tys. zł, obowiązujące w okresie realizacji kontraktów i/lub w okresie gwarancji i rękojmi, w tym:
  - o 66 527 tys. zł dotyczy kontraktów na dostawy rur izolowanych dla OGP Gaz-System S.A.,
  - o 77 313 zł dotyczy kontraktów na budowę gazociągów dla OGP Gaz-System S.A..

Najpóźniejszy okres obowiązywania ww. gwarancji upływa 04.05.2025 r.

- gwarancje zwrotu zaliczki o łącznej wartości 151 439 tys. zł, stanowiące zabezpieczenie zwrotu zaliczek, które otrzymali od Gaz-System S.A.:
  - o IZOSTAL S.A. (76 888 tys. zł) na realizację dostaw rur izolowanych. Wartość zaliczki wynosi 30% wynagrodzenia brutto umowy na dostawę. Zwrot zaliczek odbywa się poprzez potrącenie z wynagrodzenia należnego dostawcy.
  - o STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze (74 551 tys. zł) – jako generalny wykonawca - na realizację budowy gazociągów Pogórska Wola – Tworzeń DN 1000 wraz z obiektami towarzyszącymi na Odcinku 1 i 2. Wartość zaliczki wynosi 15% wynagrodzenia ryczałtowego brutto kontraktu. Zwrot zaliczek odbywa się poprzez potrącenie z wynagrodzenia należnego wykonawcy.

Najpóźniejszy okres obowiązywania ww. gwarancji upływa 08.11.2021 r.

Wszystkie ww. gwarancje zostały wystawione na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

### c) Gwarancje otrzymane przez spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Wartość gwarancji otrzymanych przez Spółki Grupy od podmiotów zewnętrznych, wystawionych przez banki lub zakłady ubezpieczeń, na dzień 30.06.2020 r. wynosiła 43 799 tys. zł. Gwarancje te zabezpieczają zobowiązania podwykonawców z tytułu zwrotu zaliczki oraz dobrego wykonania i rękojmi robót realizowanych głównie na rzecz STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze.

Ponadto, z tytułu zabezpieczenia ewentualnych wad i usterek w okresie objętym gwarancją, Spółki z Grupy posiadały na 30.06.2020 r. kaucje pieniężne od podwykonawców w wysokości 5 838 tys. zł, głównie na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu dobrego wykonania i rękojmi robót wykonanych na rzecz STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze.

## 13. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych

W okresie sprawozdawczym nie toczyło się żadne postępowanie z udziałem Spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, którego wartość jednostkowa byłaby istotna wobec wartości kapitałów własnych Spółek i która byłaby znacząca dla działalności Grupy.

Na koniec I półrocza 2020 r. łączna wartość postępowań sądowych toczących się z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (Tabela 23) w sprawach dotyczących:

- zobowiązań wynosiła 5 515 tys. zł,
- wierzytelności wynosiła 12 633 tys. zł.

Tabela 23 Wartość postępowań z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A na 30.06.2020 r., wg wartości przedmiotu sporu.

Charakter roszczeń		Wartość przedmiotu sporu <sup>14</sup>		
		na dzień 30.06.2020	na dzień 31.12.2019 <sup>15</sup>	zmiana
<b>I.</b>	<b>w grupie zobowiązań</b>	<b>5 515</b>	<b>4 229</b>	<b>1 286</b>
	<i>w tym objęte rezerwami</i>	806	294	512
<b>II.</b>	<b>w grupie wierzytelności (1 + 2)</b>	<b>12 634</b>	<b>12 643</b>	<b>-9</b>
<b>1</b>	<b>w tym ujęte w przychodach</b>	<b>2 480</b>	<b>2 489</b>	<b>-9</b>
	<i>w tym objęte odpisami</i>	1 439	1 733	-294
	<i>w tym należności handlowe nie objęte odpisami lecz objęte ubezpieczeniem</i>	817	532	285
<b>2</b>	<b>w tym nieujęte w przychodach</b>	<b>10 154</b>	<b>10 154</b>	<b>0</b>
	<b>RAZEM (I + II)</b>	<b>18 148</b>	<b>16 872</b>	<b>1 276</b>

<sup>14</sup> Wartość przedmiotu sporu – to kwota, o którą wnioskuje podmiot zgłaszający roszczenie do sądu, bez odsetek, kosztów procesowych itp., które są dodatkowo zasądzone wyrokiem sądu.

<sup>15</sup> W tym zestawieniu prezentowana jest wartość roszczeń objętych sporami sądowymi, pomijając wierzytelności Grupy od dłużników będących w trakcie postępowań upadłościowych, układowych lub restrukturyzacyjnych.

Ryzyko, iż przedmiotowe spory sądowe, których stroną są spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., rozstrzygnięte zostaną na niekorzyść spółek Grupy, podlega bieżącej ocenie Zarządów Spółek Grupy, w tym Zarządu STALPROFIL S.A. Spółki tworzą rezerwy i odpisy aktualizacyjne, mające na celu ochronę przyszłych wyników przed ewentualnymi negatywnymi rozstrzygnięciami toczących się sporów sądowych.

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

#### Najistotniejsze postępowania w grupie zobowiązań:

Na dzień 30.06.2020 r. nie toczyło się przed sądem żadne istotne postępowanie wobec spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

#### Najistotniejsze postępowania w grupie wierzytelności:

Najistotniejszym postępowaniem w grupie wierzytelności, z uwagi na wartość roszczenia, jest postępowanie z powództwa STALPROFIL S.A. przeciwko byłemu prezesowi zarządu ZRUG Zabrze S.A. oraz TUIR Allanz o zapłatę 9 396 tys. zł tytułem odszkodowania za straty poniesione przez STALPROFIL S.A. związane z realizacją w latach 2012 - 2015 kontraktu DN 700 Szczecin-Gdańsk. STALPROFIL S.A. złożył pozew 31.08.2018 r. Sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Katowicach, w I instancji. Spółka nie uwzględniła w wyniku finansowym przychodów z tego tytułu.

Pozostałe postępowania sądowe, w których spółki Grupy dochodzą swoich wierzytelności, obejmują szereg mniejszych roszczeń o zapłatę należności z tytułu dostaw i usług.

Poza wymienionymi postępowaniami sądowymi, na dzień 30.06.2020 r. nie toczyło się żadne postępowanie przed organem arbitrażowym lub administracyjnym, których stroną byłyby spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

### **14. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz**

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

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

Nowym czynnikiem ryzyka, które zostało zidentyfikowane na początku 2020 r., a którego wpływ na gospodarkę polską i światową jest trudny do oszacowania, jest przebieg epidemii COVID-19 (koronawirus).

Spadek popytu na wyroby hutnicze w II kw. br. oraz zaprzestanie w kwietniu 2020 r., na ok. 2 tygodnie sprzedaży wyrobów hutniczych na Składzie Handlowym STALPROFIL S.S. w Katowicach (który został objęty kwarantanną), przełożyły się bezpośrednio na spadek obrotów gospodarczych STALPROFIL S.A. w segmencie stalowym.

W dniu 10 lipca 2020 r. Spółka STALPROFIL S.A. skierowała wniosek do Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Katowicach o dofinansowanie ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. Zgodnie z art. 15gg Specustawy, uprawnionymi do otrzymania pomocy na podstawie wskazanej regulacji, są wszystkie podmioty wymienione w art. 15g ust. 1 Specustawy, u których wystąpił spadek obrotów gospodarczych w rozumieniu art. 15g ust. 9 Specustawy w następstwie wystąpienia COVID-19. Na tej podstawie przyznano Spółce pomoc w łącznej wysokości 1 049 tys. zł, na dofinansowanie wynagrodzenia i składek na ubezpieczenie społeczne pracowników Spółki w segmencie stalowym, w okresie 3 msc. (lipiec-wrzesień). Pomoc publiczna udzielona w związku z łagodzeniem skutków gospodarczych wywołanych epidemią COVID-19, będzie miała wpływ na wyniki Spółki i Grupy w II półroczu 2020 r.

Niezmiennie kluczowym czynnikiem mającym największy wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest stan koniunktury na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali oraz na rynku sieci przesyłowych gazu.

Oba rynki funkcjonują dotychczas bez istotnych zakłóceń. Istnieje jednak ryzyko, iż wydłużający się czas trwania epidemii oraz powstanie drugiej jej fali, zdestabilizuje oba rynki, powodując, że obowiązujące dla tych rynków bieżące prognozy staną się nieaktualne.

#### **a) Stan koniunktury w segmencie handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym**

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. działając w branży dystrybucji stali, z uwagą obserwuje sytuację na rynku dystrybucji stali oraz rynku producentów wyrobów hutniczych. Wybuch pandemii COVID-19 pogorszył i tak już trudną sytuację na rynku stali, wpływając na pogłębienie spadku konkurencyjności europejskiego przemysłu stalowego. Wygaszane piece hutnicze, redukcja siły roboczej i cięcia w produkcji stały się trwałym elementem w europejskim hutnictwie. Blokady gospodarek w Europie są sukcesywnie znoszone, jednak według opinii EUROFER, trudności w europejskim hutnictwie prawdopodobnie utrzymają się po ponownym uruchomieniu produkcji.

Według raportu World Steel Association (WSA), w I półroczu 2020 r. światowa produkcja stali spadła o 6% r/r i wyniosła 873 mln ton. W Unii Europejskiej produkcja stali spadła aż o 18,7% r/r i osiągnęła poziom 68,3 mln ton. W Polsce odnotowano spadek produkcji o 16,1% r/r.

O ile jeszcze w I kwartale 2020 r. rynek stali zachowywał się w miarę stabilnie, to w trakcie II kwartału, w trakcie trwania szczytu pandemii, produkcja stali zarówno w Unii Europejskiej jak i w Polsce drastycznie spadła. Według danych WSA, w II kwartale 2020 r. produkcja stali surowej w Polsce była o 13,4% mniejsza niż w porównywalnym okresie 2019 r. natomiast w UE spadek ten wyniósł 27,5%. Także spadek zużycia jawnego wyrobów hutniczych w Polsce był znaczący. Według danych HIPH, w okresie kwiecień-maj 2020 r. spadek zużycia jawnego stali wyniósł 25,1% w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. W okresie II kwartału 2020 spadek zużycia stali w UE według EUROFER wyniósł nawet 31,8%. Tak duży spadek oznacza, że w czasie pandemii COVID-19 produkcja przemysłowa w sektorach konsumujących stal, w tym głównie w europejskim przemyśle motoryzacyjnym, uległa znacznemu ograniczeniu.

Z uwagi na pandemię, sytuacja gospodarcza na świecie i w UE w II kwartale 2020 była na tyle niestabilna, że instytucje analizujące rynek stali wstrzymywały się w tym okresie od wydawania prognoz. Według ostatnich prognoz EUROFER, szacunki zużycia jawnego dla drugiej połowy roku są lepsze, choć wciąż negatywne. Trzeci kwartał to według sierpniowej prognozy EUROFER spadek konsumpcji o 17%, zaś zamykające rok ostatnie trzy miesiące to spadek o 4%. EUROFER w swojej prognozie mówi o 16,6% spadku popytu na stal w całym roku 2020, zapowiadając 14% odbicie w 2021 r. i wskazując, iż wiele będzie zależać także od czynników niezwiązanych z COVID-19, które istniały już przed wybuchem epidemii. Producenci zaliczają tu głównie zaburzenia w przepływie stali na świecie oraz eskalację protekcyjnych środków handlowych.

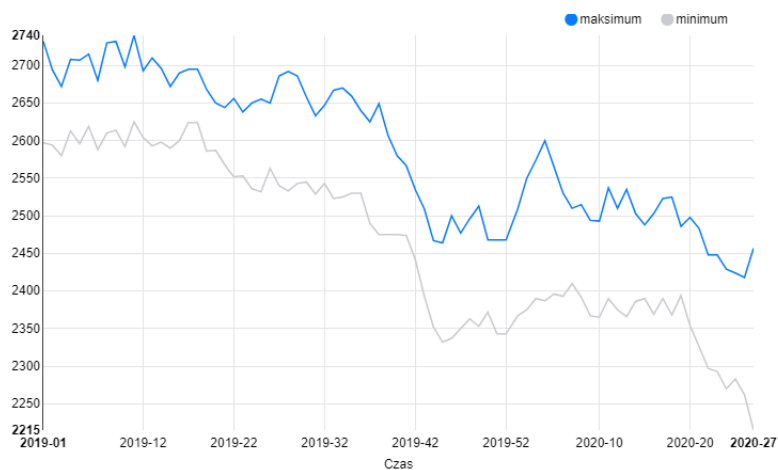
Zdaniem WSA, sektor budowlany może uzyskać impuls w wielu regionach świata dzięki rządowym planom stymulacyjnym, ponieważ wysiłki przenoszą się z awaryjnego zapewniania płynności na ożywienie gospodarcze i wspieranie infrastruktury, produkcji i przemysłu. Jednak zwiększone deficyty budżetów krajowych ograniczą zdolność wielu rządów do finansowania projektów infrastrukturalnych. Oczekuje się, że odbicie w sektorze urzędzeń mechanicznych będzie powolne, ponieważ bardzo zintegrowane łańcuchy dostaw w tym sektorze będą przywracane powoli. Przemysł motoryzacyjny, który już w ostatnich latach przeżywał załamanie, spadki na całym świecie ze względu na nasycenie popytu, zmiany przepisów i transformację w kierunku pojazdów elektrycznych, będzie jedną z najbardziej dotkniętych branż przez COVID-19.

Na krajowym rynku w roku 2020 przewidywana jest kontynuacja inwestycji finansowanych ze środków unijnych w zakresie budowy sieci przesyłowych gazu, infrastruktury drogowej i kolejowej. Realizacja tych zapowiedzi powinna osłabić negatywny wpływ otoczenia rynkowego na popyt i ceny na polskim rynku stali. Według prognoz ośrodka analitycznego SpotData, konsumpcja stali w Polsce w 2020 r. wyniesie 12,09 mln ton. Oznaczać to będzie spadek r/r o 6,9% (źródło: PUDS).

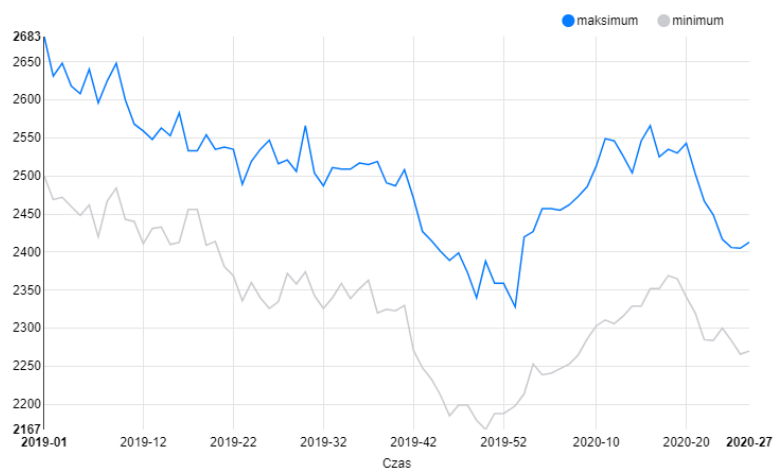
Wyniki Spółki wykazują dużą wrażliwość na zmiany cen wyrobów hutniczych. Po osiągnięciu minimum lokalnego pod koniec 2019 r., w I półroczu 2020 r. ceny wyrobów długich początkowo ustabilizowały się, a ceny wyrobów płaskich wzrosły. Spadki wróciły w maju i czerwcu (Rysunek 3). Na ceny stali w UE wpływa presja ze strony taniego importu, pomimo środków ochronnych podejmowanych przez UE. Należy jednak zaznaczyć, że ceny stali zależą przede wszystkim od cen surowców: rudy żelaza, węgla koksującego i złomu. Utrzymujące się ceny tych surowców na światowych rynkach będą czynnikiem sprzyjającym stabilizacji cen wyrobów hutniczych.

Rysunek 4 Ceny podstawowych wyrobów hutniczych na rynku polskim wg. Polskiej Unii Dystrybutorów Stali

### Profil HEB 200



### Blacha goręcowa S235JR2 (St3S)



Źródło: PUDS

#### b) Stan koniunktury w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu

Prognozy związane są z rynkiem sieci przesyłowych gazu są optymistyczne. W ramach realizacji kolejnego etapu rozbudowy krajowego systemu przesyłu gazu w sierpniu 2019 r. IZOSTAL S.A. zawarł z Gaz-System S.A. kolejną, trzecią umowę ramową na dostawę rur izolowanych. Umowa dotyczy dostaw 1.707 km fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie i wewnętrznie rur stalowych do rurociągów systemów transportowych o średnicach DN1000 (głównie), DN700, DN500 oraz rur osłonowych o średnicy od DN700 do DN1200. Umowa zawarta została na okres 8 lat, począwszy od dnia jej podpisania. Łączne wynagrodzenie przeznaczone przez Gaz-System na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie przekroczy kwoty 2.793.155 tys. PLN netto. Podobnie jak w przypadku Umowy Ramowej z 2015 roku, jedynym kryterium wyboru ofert jest cena. Umowa Ramowa określa warunki udzielania i realizacji umów częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez OGP Gaz-System S.A. z dostawcami. Zamawiający będzie wyłaniał dostawców poszczególnych partii rur (spośród dostawców, z którymi zawarł analogiczne umowy ramowe) w trybie zamkniętych przetargów publicznych. Podobne umowy Gaz-System S.A. zawarł z 5 innymi podmiotami, które będą konkurować z IZOSTAL S.A. w zakresie realizacji dostaw na poszczególne odcinki gazociągów.

Ostatnie miesiące pokazały silną presję producentów tureckich na pozyskanie zamówień z tej Umowy Ramowej. Rynek światowy nie generuje wystarczającego zapotrzebowania na produkty tureckich hut, dlatego realizowane w Polsce inwestycje stanowią atrakcyjny rynek zbytu dla producentów tureckich. Ze względu na niższe koszty produkcji podmiotów tureckich, jak i „pozarynkowe” działania tamtejszego rządu są one w stanie skutecznie konkurować z podmiotami europejskimi obciążonymi szeregiem dodatkowych kosztów.

Kolejne lata również przyniosą znaczący popyt na krajowym rynku rur do przesyłu gazu. Inną kwestią jest partycypacja w tym producentów europejskich. Zgodnie z opracowanym przez Gaz-System S.A. i opublikowanym w styczniu 2019 roku *Krajowym dziesięcioletnim planem rozwoju systemu przesyłowego na lata 2020-2029*, OGP Gaz-System S.A. wybuduje w latach 2018-2029 3.056 km nowych gazociągów, o średnicy głównie DN1000 oraz (w mniejszym stopniu) DN700. W ramach tego programu zakłada się uruchomienie połączeń z Czechami, Słowacją, Litwą i za pośrednictwem podmorskiego gazociągu Baltic Pipe połączenia z norweskimi złożami gazu. Operator Gazociągów Przesyłowych zapowiada ponadto, iż po zakończeniu kluczowych inwestycji infrastrukturalnych, na znaczeniu zyskiwać będą zadania remontowo-modernizacyjne, co również zapewni Grupie rynek zbytu oferowanych produktów.

Wysoką rangę i wzrost tempa realizowanych w Polsce inwestycji w zakresie rozbudowy infrastruktury przesyłu gazu potwierdza objęcie ich specjalnymi uprawnieniami pozwalających na uproszczenie i przyspieszenie procedur administracyjnych przy ich realizacji.

Z informacji pochodzących z Gaz-Systemu wynika, iż w 2019 r. na inwestycje wydał on 1,8 mld zł. W 2020 r. przewiduje na ten cel wydatki w wysokości ok. 2,7 mld zł, a łącznie w latach 2020-2029 Gaz-System planuje wydać ok. 14,6 mld zł.

Rysunek 5 Inwestycje planowane przez OGP Gaz-System S.A. w latach 2020-2029



Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. zapowiada również wzrost inwestycji. W perspektywie najbliższych lat, w samej tylko Wielkopolsce, planuje wybudować 650 km nowych sieci gazowych. Zamiarem Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. jest przeprowadzenie gazyfikacji 74 nowych gmin i budowę 350 600 nowych przyłączy. W zakresie rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej Prezes Urzędu Regulacji Energetyki uzgodnił projekt „Planu rozwoju Polskiej Spółki Gazownictwa na lata 2018-2022”. Uzgodniony Plan Rozwoju jest częścią Strategii Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. wynikającej z realizacji strategii Grupy Kapitałowej PGNiG S.A. na lata 2017-2022, zgodnie z którą Spółka chce w latach 2016-2022 przeznaczyć na inwestycje 11,3 mld zł.

PGNiG S.A. deklaruje, iż obecnie około 65% obszaru kraju ma dostęp do gazu ziemnego z sieci, co oznacza, że w ciągu dekady udało się zgazyfikować niemal 10 % terenu Polski. Według ostatnich planów w ciągu kolejnych dwóch lat ponad 70% obszaru Polski będzie miało dostęp do gazu sieciowego. Tym samym około 90 % Polaków miało dostęp do gazu. W ostatnich miesiącach wyraźnie dostrzegany jest wzrost zapotrzebowania na izolowane rury stalowe mniejszych średnic, wykorzystywane do budowy nowych i modernizacji istniejących sieci dystrybucji gazu niskiego ciśnienia.

IZOTAL S.A. pozytywnie ocenia możliwości sprzedaży eksportowej. Spółka wygrała między innymi przetarg rozpisany przez litewskiego operatora gazociągów przesyłowych spółkę AB Amber Grid, dostawę rur DN700 o długości ok. 170 km na budowę połączenia gazowego Polska-Litwa.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, Izostal S.A. posiada portfel zamówień na łączną wartość około 450 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 8 miesięcy. Około 45% z tego stanowią zamówienia z Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy zarówno krajowi jak i zagraniczni.

Także na rynku budowy gazociągów przesyłowych, na którym działa Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze, Grupa ma wypełniony portfel zamówień. Według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze posiadał portfel zamówień łącznie na wartość około 265 mln zł, z terminami realizacji rozłożonymi na najbliższe dwa lata. Spółka jest między innymi w trakcie realizacji kontraktu zawartego III kwartale 2019 r. z OGP Gaz-System S.A. na realizację inwestycji pod nazwą "Budowa gazociągu Pogórska Wola - Tworzeń DN1000 wraz z obiektami towarzyszącymi i infrastrukturą niezbędną do jego obsługi", w tym:

- Umowy na generalną realizację Części nr 1 gazociągu – odcinek Pogórska Wola - Paęcznica, o długości ok. 78 km i wartości netto 272,9 mln zł,
- Umowy na generalną realizację Części nr 2 gazociągu – odcinek Paęcznica-Braciejówka o długości ok. 56 km i wartości netto 141,0 mln zł.

Realizacja wymienionych inwestycji powinna nastąpić w terminie 28 miesięcy od dnia zawarcia umów i istotnie wpłynąć na wzrost przychodów Grupy w tym okresie. Umowy na w/w zadania zostały zawarte w dniu 8 lipca 2019 r.

Opisane wyżej czynniki pozwalają optymistycznie patrzeć na przyszłość Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu obejmującym sprzedaż izolowanych rur stalowych na rynku gazowym, jak budowę gazociągów przesyłowych.

## **16. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego**

Sytuacja finansowa Grupy jest skorelowana z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i UE. 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 UE lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa, mogących mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy, osiągnięte wyniki finansowe mogą ulec zmianie. Szczególnie negatywny wpływ na działalność Grupy może mieć spadek nakładów inwestycyjnych w gospodarce, spowolnienie dynamiki wzrostu PKB, wzrost restrykcyjności polityki fiskalnej i monetarnej państwa.

Nowym czynnikiem ryzyka, które zostało zidentyfikowane na początku 2020 roku, a którego wpływ na gospodarkę polską i światową jest trudny do oszacowania, jest przebieg epidemii COVID-19 (koronawirus). W wypadku przedłużania się epidemii COVID-19, jej konsekwencje dla przedsiębiorstw mogą być poważne i mogą prowadzić do spowolnienia gospodarki polskiej i światowej. W ocenie Zarządu, w takim przypadku skutki epidemii byłyby także dotkliwe dla uczestników rynków obsługiwanych przez Grupę.

Epidemia może spowodować: spadek sprzedaży, pogorszenie spływu należności, braki w zaopatrzeniu, absencję pracowników, opóźnienia dostaw Spółek Grupy dla odbiorców, osłabienie kursu waluty polskiej, fluktuację cen towarów i surowców do produkcji hutniczej, spadek rynkowej wartości akcji IZOSTAL S.A., co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na wyniki Spółki i Grupy w roku 2020.

Kryzys związany z rozprzestrzenianiem się koronawirusa ma wpływ na rynek kapitałowy. W reakcji na wybuch pandemii na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych obserwowano historyczne spadki notowań spółek giełdowych. Istnieje ryzyko, iż nawrót pandemii może wywołać kolejną falę spadków notowań giełdowych. STALPROFIL S.A. posiada akcje IZOSTAL S.A. i prezentuje je w bilansie w wartości godziwej, ustalonej w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Spadek kursu akcji poniżej 1,40 zł wpłynąłby negatywnie na wynik finansowy Spółki.

Szerszy opis wpływu pandemii na Grupę przedstawiono w pkt. II.5.



**CHARAKTERYSTYKA PODSTAWOWYCH CZYNNIKÓW RYZYKA, KTÓRE DOTYCZĄ WSZYSTKICH PODMIOTÓW Z GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A., BEZ WZGLĘDU NA BRANŻĘ, W KTÓREJ PROWADZĄ DZIAŁALNOŚĆ:*****Ryzyko kursowe***

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. W celu ograniczenia tego ryzyka spółki (STALPROFIL S.A., IZOSTAL S.A., KOLB Sp. z o.o.) zabezpieczają swój obrót walutowy poprzez naturalny hedging oraz transakcje zabezpieczające pozycję otwartą typu forward (czasami uzupełniane strukturami opcyjnymi, dopasowanymi do profilu zabezpieczanego ryzyka i sytuacji na rynku).

Wahania kursów walutowych wpływają na intensywność i opłacalność wymiany zagranicznej na rynku wyrobów hutniczych oraz na ceny wyrobów hutniczych na rynku krajowym. Słabszy złoty z zasady ogranicza aktywność importerów stali, chroniąc rynek przed nadpodażą i jednocześnie spadkiem cen. Umocnienie złotego powoduje natomiast wzrost importu i – co za tym idzie – spadki cen wyrobów hutniczych na rynku krajowym. Producenci stali uwzględniają te zależności przy ustalaniu cen dla odbiorców krajowych.

***Ryzyko stóp procentowych i innych kosztów obsługi kredytów i operacji bankowych***

Spółki z Grupy, korzystając z kredytów i innych usług bankowych, są narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych oraz na pojawienie się lub wzrost innych kosztów tych usług, takich jak opłaty i prowizje. Spółki z Grupy nie posiadały w I półroczu 2020 r. instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp procentowych, jednakże na bieżąco monitorują rynek w tym zakresie.

***Ryzyko ograniczenia dostępu do źródeł finansowania, głównie kredytowego***

Aby ochronić się przed ryzykiem utraty płynności finansowej, spółki z Grupy utrzymują odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitorują i optymalizują poziom zapasów, należności i zobowiązań oraz utrzymują optymalny poziom limitów kredytowych. Podmioty z Grupy w minionych, kryzysowych latach wykazały odporność na problemy dotyczące branży, w których działa Grupa, takie jak: trudności z dostępem do źródeł finansowania, zatory płatnicze i trudności w utrzymaniu płynności finansowej. Niemniej, spółki z Grupy w znaczącym stopniu korzystają z finansowania obrotu kredytami krótko- i długoterminowymi. Dlatego ograniczenia w tym zakresie ze strony instytucji finansowych mogłyby istotnie utrudnić utrzymanie obecnej skali działalności Grupy.

W związku z epidemią COVID-19 należy liczyć się z możliwym utrudnieniem w dostępie do finansowania kredytowego, z uwagi na politykę banków wynikającą z pogorszenia sytuacji gospodarczej w wielu branżach oraz sytuację w sektorze bankowym (wynikającą z pandemii oraz obniżonych stóp procentowych NBP).

***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 firmami ubezpieczeniowymi, z którymi spółki zawarły stosowne umowy ubezpieczenia należności.

W segmencie wyrobów hutniczych 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 – majątkowych lub osobistych.

W związku z epidemią COVID-19 należy liczyć się z ryzykiem pogorszenia ściągalności należności handlowych. Może pojawić się także ryzyko utrudnienia lub braku wypłat odszkodowań ze strony firm ubezpieczających należności handlowe, w przypadku korzystania przez nie z ogólnych klauzul wyłączających odpowiedzialność odszkodowawczą.

***Ryzyko sezonowego spadku przychodów, w wypadku wyjątkowo niekorzystnych warunków pogodowych***

W normalnych warunkach pogodowych sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży Grupy ogółem. Sezonowy spadek sprzedaży wyrobów hutniczych do budownictwa i do innych sektorów

obsługiwanych przez Spółkę może występować w przypadku wyjątkowo ostrych zim. Grupa dąży do kompensowania możliwego sezonowego spadku zapotrzebowania na stal w branży budowlanej rozwijając sprzedaż do innych branż konsumujących stal. W IV kwartale, na skutek mniejszej aktywności gospodarczej przedsiębiorstw (okres świąteczny), popyt na wyroby hutnicze zwykle jest niższy.

W wypadku występowania wyjątkowo niekorzystnych warunków pogodowych (mrozy, silne opady itp.) może być także utrudnione prowadzenie robót w zakresie budowy rurociągów, co może wpływać niekorzystnie szczególnie na poziom przychodów w obsługiwanych przez Grupę segmentach infrastruktury sieci przesyłowych.

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

#### **ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA SEGMENTU OBEJMUJĄCEGO DZIAŁALNOŚĆ HANDLOWĄ, PRZETWÓRCZĄ I USŁUGOWĄ W BRANŻY STALOWEJ:**

##### ***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 Grupy rynkami zbytu. Przekłada się on wprost na stan koniunktury na rynku stalowym, a tym samym na wielkość sprzedaży wyrobów hutniczych i osiągnięte marże. Rok 2020 charakteryzował się pogorszeniem koniunktury na europejskim rynku wyrobów hutniczych. Nadal istnieje również ryzyko wynikające z nie do końca stabilnej sytuacji na rynkach surowcowych, co może negatywnie wpływać na rynek stali. Czynnikiem ryzyka dla cen stali pozostaje także nadal nadmiar mocy produkcyjnych, utrzymujących się w europejskim i światowym hutnictwie, oraz problem spadku jego konkurencyjności, szczególnie w stosunku do gospodarek azjatyckich i południowoamerykańskich. Z kolei szansą na ustabilizowanie się cen wyrobów hutniczych jest aktywność UE w coraz bardziej skutecznym wprowadzaniu mechanizmów ochronnych w postaci ceł antydumpingowych, ograniczających import taniej stali z Chin, Turcji, Rosji i Białorusi.

Nowym czynnikiem ryzyka, którego wpływ na gospodarkę polską i światową jest trudny do oszacowania, jest przebieg epidemii koronawirusa. Epidemia przyczynia się do spowolnienia handlu światowego, pogorszenia nastrojów przedsiębiorstw, obniżenia popytu i w konsekwencji obniżenia wzrostu gospodarczego na świecie i w Polsce. Epidemia wpływa negatywnie na globalny rynek stalowy. Wpływ II fali pandemii jest trudny do oszacowania.

Odporność Grupy na czas ewentualnej dekoniunktury znacząco zwiększa scentralizowany system dystrybucji, generujący relatywnie niskie koszty stałe. STALPROFIL S.A., dysponując odpowiednimi zasobami kapitałowymi i bogatą, ciągle poszerzaną, ofertą handlową, jest przygotowany do funkcjonowania w warunkach zmiennej koniunktury na rynku stali.

##### ***Ryzyko wzrostu importu tańszych wyrobów hutniczych na rynek krajowy i europejski***

Istnieje ryzyko, że jeżeli Unia Europejska nie będzie konsekwentna w działaniach antydumpingowych, to napływ tańszych wyrobów ze wschodu może ponownie zdestabilizować europejski rynek stali, wpływając na obniżkę cen wyrobów hutniczych, a w konsekwencji spadek wyników finansowych zarówno europejskich producentów, jak i dystrybutorów wyrobów hutniczych.

Istotnym czynnikiem ryzyka dla przyszłej koniunktury na rynku stali pozostaje także sytuacja na rynkach finansowych, w szczególności na rynku walutowym. Wahania kursów walutowych wpływają na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na rynku krajowym. Przykładowo, znaczne umocnienie złotego względem euro może doprowadzić do wzrostu importu atrakcyjnych cenowo wyrobów hutniczych z zagranicy, a tym samym wywołać obniżkę cen rynkowych. Natomiast słaby złoty niesie za sobą większą aktywność eksporterów i stymuluje wzrost cen. STALPROFIL S.A. na bieżąco monitoruje 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***

Największym dostawcą Grupy STALPROFIL S.A. jest koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych wyniosła w I półroczu 2020 r. 10,9% łącznych kosztów zakupów Grupy.

Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym Grupy STALPROFIL S.A. Współpraca Spółki z koncernem ArcelorMittal odbywa się na zasadach rynkowych.

Grupa w pozostałej części dostaw wyrobów hutniczych posiada mocno zdywersyfikowany portfel dostawców, o czym świadczy fakt, że nie znalazł się wśród nich inny podmiot, z którym obroty przekroczyłyby w analizowanym okresie 10% kosztów zakupów.

***Ryzyko zakupu przez Grupę towarów spoza Unii Europejskiej objętych cłami ochronnymi.***

Zakłócenia równowagi w światowym handlu stalą powstają na skutek poważnej nadwyżki pomiędzy światowymi mocami produkcyjnymi, a popytem na stal. W kontekście powszechnej, utrzymującej się nadwyżki mocy produkcyjnych, restrykcyjne środki przyjęte przez USA (biorąc pod uwagę ich poziom i zakres), mogą spowodować znaczne przesunięcie handlu wyrobami ze stali z USA do Unii Europejskiej. W celu ochrony rynku przed przesunięciem handlu z rynku USA do UE, Unia Europejska wprowadziła kontyngenty na przywóz szeregu kategorii produktów stalowych do Unii Europejskiej. Po wyczerpaniu kontyngentu, naliczane jest dodatkowe cło w wysokości 25%. Potencjalny napływ tańszych wyrobów nie tylko z Chin, ale i z Turcji i krajów wschodnioeuropejskich, może zdestabilizować unijny rynek stali, wpływając na obniżkę cen wyrobów hutniczych, a w konsekwencji wywołać spadek wyników finansowych europejskich producentów i dystrybutorów wyrobów hutniczych. Ww. działanie Komisji Europejskiej powinny stabilizować ceny na europejskim rynku stali.

Grupa w zdecydowanej części zaopatruje się w wyroby hutnicze u producentów krajowych oraz z Unii Europejskiej. Wyroby stalowe spoza UE stanowią niewielką część dostaw do podmiotów z Grupy, co zmniejsza ryzyko wystąpienia kosztów opłat celnych i zakłóceń w imporcie spowodowanych środkami ochronnymi stosowanymi przez Unię Europejską.

***Inne czynniki ryzyka:***

- ryzyko wzrostu konkurencji ze strony silnych grup dystrybucyjnych, w tym producenckich, zarówno krajowych jak i zagranicznych,
- ryzyko związane z uzależnieniem od wpływu decyzji politycznych krajowych organów rządowych bądź instytucji Unii Europejskiej na gospodarkę kraju,
- ryzyko związane z niestabilnością ustawodawczą, w tym niestabilnością systemu prawnego i systemu podatkowego.

**ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA SEGMENTU INFRASTRUKTURY SIECI PRZESYŁOWYCH GAZU I INNYCH MEDIÓW:**

***Ryzyko ograniczenia przez sektor gazowy zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów***

Kluczowy wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych ma tempo wzrostu tego rynku, czyli realizowane obecnie i w przyszłości inwestycje w branży gazowniczej, finansowane głównie przez OGP Gaz-System S.A. i Polską Spółkę Gazownictwa sp. z o.o. z grupy PGNiG S.A. Specyfika prowadzenia inwestycji na tym rynku, tj. podział długofalowego planu rozwoju na perspektywy/etapy inwestycyjne, powoduje, że w latach kończących poprzednią i rozpoczynających kolejną perspektywę brak jest nowych przetargów oraz zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów.

Ryzyko długofalowego zmniejszenia zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów jest minimalizowane przez przyjętą przez Polskę strategię dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w gaz oraz przyjęte przez Unię Europejską restrykcyjne przepisy w zakresie ochrony środowiska i emisji CO<sub>2</sub>. Czynniki te poniekąd zmuszają do realizacji w Polsce znacznych inwestycji w branży gazowniczej i petrochemicznej, które dają możliwość zwiększenia poziomu sprzedaży oraz uniezależnienia się od dostaw z kierunku wschodniego.

Ryzyko ograniczenia zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów jest ograniczone koniecznością terminowego wykorzystania środków unijnych przeznaczonych na rozbudowę sieci przesyłowej gazu.

### ***Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych produktów i usług***

Odbiorcy oferowanych usług i produktów przez spółki z Grupy to podmioty działające w branżach gazowniczej i petrochemicznej, które odznaczają się wysokimi wymaganiami jakościowymi. Niedotrzymanie wymogów jakościowych wiąże się z ryzykiem ponoszenia kar określonych w kontraktach zawieranych na tym rynku.

Wymagania nakładane na wykonawców gazociągów są bardzo restrykcyjne i niełatwe do spełnienia. Wymogi stawiane przez GAZ-SYSTEM S.A. – głównego gracza na tym rynku – dopuszczają do udziału w postępowaniach przetargowych tylko tych wykonawców, którzy dysponują odpowiednimi kompetencjami (posiadają odpowiednie doświadczenie w budowie rurociągów do przesyłu paliw płynnych lub gazowych), potencjałem ludzkim (zatrudniają odpowiednią liczbę spawaczy, operatorów urządzeń spawalniczych i inżynierów spawalników spełniających wymagania odpowiednich norm), potencjałem technicznym (dźwigami, koparkami, urządzeniami odwadniającymi) oraz odpowiednim kapitałem (potwierdzą posiadanie środków finansowych lub zdolności kredytowej na kwotę opiewającą na około połowę wartości kontraktu).

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. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia awarii wskutek błędu projektowego lub błędu ludzkiego.

Z działalnością operacyjną prowadzoną często na czynnych obiektach gazowych i wzdłuż czynnych gazociągów wiążą się zagrożenia polegające między innymi na możliwości wystąpienia awarii niebezpiecznych dla otoczenia i skutkujących stratami materialnymi. Grupa przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez podnoszenie kwalifikacji pracowników oraz ubezpieczanie działalności od odpowiedzialności cywilnej.

### ***Ryzyko kontraktowe związane z uczestnictwem podmiotów z Grupy w konsorcjach realizujących dostawy rur stalowych na rynek gazowy***

Podmioty z Grupy (STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A.), jako uczestnicy konsorcjów wykonawczych, są narażone na ryzyko związane z realizacją kontraktów na rynku infrastruktury sieci przesyłowych w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych. Na podmiotach tych, jako uczestnikach konsorcjum wykonawczego, może zatem ciążyć ryzyko skutków nienależytego wykonania kontraktu, w tym kar umownych za: opóźnienie w realizacji kontraktu, nienależyte wykonanie kontraktu, opóźnienie w usunięciu wad ujawnionych w okresie gwarancji jakości lub rękojmi itp. Ryzyko to wynika także z wystawionych na wniosek spółek z Grupy na rzecz OGP Gaz-System S.A.: (a) gwarancji dobrego wykonania i rękojmi oraz (b) gwarancji spłaty zaliczek otrzymanych przez lidera konsorcjum.

STALPROFIL S.A., uczestnicząc w konsorcjum z IZOSTAL S.A., pełnił głównie rolę gwaranta finansowego, a tym samym zabezpieczającego lub wnioskującego o wystawienie przez bank bądź ubezpieczyciela: gwarancji dobrego wykonania kontraktu, rękojmi, zwrotu zaliczki, których złożenia wymaga inwestor.

### ***Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców***

Ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego istnieje pośrednie uzależnienie spółek działających w segmencie infrastruktury od: OGP Gaz-System S.A. (operator systemu przesyłowego) oraz PGNiG S.A. (poszukiwanie, eksploatacja, obrót i dystrybucja gazu), a także od planowanych i realizowanych przez nie inwestycji. W związku ze zmianą polityki zakupów rur przez wymienione podmioty, Grupa realizuje część swojej sprzedaży bezpośrednio na rzecz tych firm. Oprócz sprzedaży towarów i usług realizowanej bezpośrednio na rzecz OGP 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, rynek petrochemiczny), jak i za granicą.

### ***Ryzyko kontraktowe związane z uczestnictwem w realizacji długoterminowych budowlanych kontraktów infrastrukturalnych na rynku gazowym***

Podmioty z Grupy, działając na rynku gazowym w obszarze budowy rurociągów przesyłowych, jako generalni wykonawcy, uczestnicy konsorcjów wykonawczych oraz jako poręczyciele kredytów, narażeni są na ryzyko związane z realizacją tych kontraktów. Ryzyko to wynika także z wystawionych, na wniosek spółek z Grupy,

gwarancji dobrego wykonania kontraktu czy gwarancji spłaty otrzymanych zaliczek, których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A. Na spółkach Grupy, jako wykonawcach czy uczestnikach konsorcjów wykonawczych lub tylko jako wnioskujących o wystawienie ww. gwarancji dobrego wykonania, ciąży ryzyko kar umownych za: opóźnienie w realizacji kontraktów, opóźnienie w usunięciu wad, w tym wad ujawnionych w okresie gwarancji jakości lub rękojmi.

Ponadto wykonawcy robót budowlanych i wnioskujący o wystawienie gwarancji dobrego wykonania ponoszą ryzyko rozliczeniowe wynikające z solidtarnej odpowiedzialności wykonawcy wobec inwestorów oraz wobec dalszych podwykonawców za zapłatę: (a) przez wykonawcę wynagrodzenia należnego podwykonawcom i (b) przez podwykonawców wynagrodzenia należnego dalszym podwykonawcom. Odpowiedzialność ta wynika z art. 647<sup>(1)</sup> §5 Kodeksu cywilnego, z prawa zamówień publicznych oraz z zawieranych umów.

Nie można do końca wyeliminować nieprzewidzianych czynników ryzyka niezależnych od realizującego kontrakt, takich jak: błędy projektowe, prace prowadzone w trudnych warunkach pogodowych i trudnym terenie, dodatkowy zakres robót nieprzewidzianych w kosztorysie itp. Budżety kontraktów wygrywanych w ramach przetargów publicznych według kryterium najniższej ceny mogą nie zawierać wystarczających rezerw na wystąpienie w/w nieprzewidzianych zdarzeń.

Realizacja kontraktów długoterminowych wiąże się również z ryzykiem korekty marży na kontrakcie w trakcie jego realizacji. Kiedy następuje korekta przewidywanej marży na całym kontrakcie, pojawia się konieczność skorygowania bieżącego wyniku do poziomu zaktualizowanej marży. Finalna rentowność projektu może istotnie odbiegać od poziomu założonego na etapie składanej oferty przetargowej i pierwszego budżetu wykonawczego. Estymacja marży na całym kontrakcie wymaga okresowej aktualizacji szacowanego poziomu przychodów i kosztów w miarę postępu prac, opartej na prawidłowym przepływie informacji. W Grupie wdrożone zostały procedury i narzędzia wspomagające proces ofertowania, budżetowania, bieżącej kontroli kosztów i postępu rzeczowego kontraktów.

Istotnym ryzykiem jest również terminowość i jakość prac powierzanych podwykonawcom, których potencjał wytwórczy oraz kondycja finansowa mogą być niedostosowane do wymagań realizacji kontraktu. Dodatkowo istnieje ryzyko pogorszenia standingu podwykonawców w trakcie trwania prac w ramach kontraktu długoterminowego, co może powodować pogorszenie jakości wykonanych robót, opóźnienia w ich wykonaniu lub zaprzestanie realizacji.

#### ***Ryzyko zmian cen czynników produkcji***

Rentowność usług izolacji antykorozyjnej, świadczonych przez 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 wynosi około 20%. Ceny surowców chemicznych odznaczają się wysoką korelacją z cenami ropy naftowej na światowych rynkach, które ze względu na obecną globalną sytuację polityczno-ekonomiczną mogą podlegać wahaniom. Wskazane powyżej czynniki kosztowe mogą wpływać na okresowe pogorszenie wyników finansowych IZOSTAL S.A. oraz poziomu osiągniętej rentowności.

Aby minimalizować ryzyko zmian cen czynników produkcji IZOSTAL kieruje się w swojej działalności strategią dywersyfikacji ich źródeł poprzez współpracę z kilkoma podmiotami na każdym etapie produkcji.

#### ***Ryzyko związane ze zmiennością cen rur stalowych***

Cena rury stalowej w produkcji „zaizolowana rura stalowa” to – w zależności od warunków – około 70% wartości. Notowana zmienność cen na rynku rur stalowych ma wpływ na osiągnięte przez Grupę przychody i marże. W celu uniknięcia ryzyka związanego ze zmiennością cen rur stalowych IZOSTAL optymalizuje stany magazynowe, dostosowując je do zakresu prowadzonej działalności. W wypadkach szczególnych dokonuje 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 IZOSTAL negocjuje ceny z dostawcami i zawiera kontrakty pozwalające na utrzymanie wynegocjowanej ceny niezależnie od sytuacji na rynku stali.

Zmiany cen rur mogą mieć wpływ na przychody i rentowność IZOSTAL S.A. zarówno w głównym segmencie izolacji, jak i w handlu towarami. Spółka zabezpiecza się przed zmianą cen w poszczególnych kontraktach i w krótkim terminie zmiany cen rur mają ograniczony wpływ na rentowność poszczególnych kontraktów. Niemniej długoterminowo Spółce sprzyjają wysokie ceny rur (na poziomie przychodów i marż), z kolei spadek cen rur może wpływać na spadek przychodów i zysku na sprzedaży rur.

**Ryzyko związane z niedoborem kadr na rynku budowlanym**

Ze względu na niedobór kadr na krajowym rynku budowlanym, a w szczególności w grupie wysoko wykwalifikowanych pracowników na specyficznym rynku wykonawstwa sieci przesyłowych, istnieje ryzyko powstania zakłóceń działalności Grupy, a przede wszystkim Oddziału STALPROFIL S.A. w Zabrze na tym rynku na skutek rozwiązania stosunku pracy przez pracowników o trudnych do zastąpienia kompetencjach. Takie odejścia z pracy mogą być skutkiem na przykład przejmowania pracowników przez podmioty konkurencyjne.

Aby zminimalizować w/w ryzyko Grupa stara się oferować atrakcyjne warunki pracy, szkoli nowe kadry i stara się zapewniać pracownikom możliwości rozwoju.

**Podpisy Osób wchodzących w skład Zarządu STALPROFIL S.A.:**

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko / Funkcja</b>	
Jerzy Bernhard	Prezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Henryk Orczykowski	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

## VI. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A.

### 1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 30.06.2019
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>174 492</b>	<b>163 425</b>	<b>163 224</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	NOTA NR 1	108 148	99 846	94 002
Nieruchomości inwestycyjne			-	
Inne wartości niematerialne		64	54	86
Długoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 2	54 805	56 187	64 182
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 8	10 789	6 578	4 670
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 4	686	760	284
należności z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 4	-	-	
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>324 223</b>	<b>311 802</b>	<b>270 159</b>
Zapasy	NOTA NR 3	135 498	139 340	155 389
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 4	140 443	168 921	105 848
należności z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 4	123 982	143 058	102 313
należności z tytułu przekazanych zaliczek	NOTA NR 4	11 651	14 255	-
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	NOTA NR 4	838	8 276	1 065
Należności z tytułu podatku dochodowego			1 802	3 017
Krótkoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 2	4	6	5
Walutowe kontrakty terminowe			-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		48 278	1 733	5 900
<b>Aktywa razem</b>		<b>498 715</b>	<b>475 227</b>	<b>433 383</b>

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 30.06.2019
<b>Kapitał własny</b>		<b>242 986</b>	<b>238 188</b>	<b>239 834</b>
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		201 009	187 094	187 094
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów		24 823	26 204	34 202
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego		7 404	15 140	8 788
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>32 950</b>	<b>33 553</b>	<b>59 806</b>
Rezerwy	NOTA NR 5	734	734	585
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 8	3 879	5 316	3 345
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 6	15 348	15 333	44 513
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		12 359	11 531	10 714
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 7	630	639	649
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 7	-	-	
rozliczenia międzyokresowe z tytułu otrzymanych dotacji		-	-	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>222 779</b>	<b>203 486</b>	<b>133 743</b>
Rezerwy	NOTA NR 5	9 613	1 883	2 980
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 6	6 090	27 447	12 170
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	NOTA NR 6	1 164	-	4 590
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		3 768	2 375	5 841
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 7	195 995	171 781	108 162
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 7	94 348	98 815	91 124
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	NOTA NR 7	59 657	60 665	6 932
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	NOTA NR 7	26 061	4 499	3 932
rozliczenia międzyokresowe z tytułu otrzymanych dotacji	NOTA NR 7		-	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6 147	-	
Walutowe kontrakty terminowe		2	-	
<b>Pasywa razem</b>		<b>498 715</b>	<b>475 227</b>	<b>433 383</b>



## 2. Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>361 248</b>	<b>307 356</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>334 536</b>	<b>283 756</b>
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>26 712</b>	<b>23 600</b>
Pozostałe przychody	932	1 025
Koszty sprzedaży	10 523	10 112
Koszty ogólnego zarządu	8 666	7 776
Pozostałe koszty	468	353
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>7 987</b>	<b>6 384</b>
Przychody finansowe	2 086	558
Koszty finansowe	829	1 040
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>9 244</b>	<b>5 902</b>
Podatek dochodowy	1 840	1 133
<b>Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej</b>	<b>7 404</b>	<b>4 769</b>
<b>Zysk / (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>7 404</b>	<b>4 769</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>(1 382)</b>	<b>3 751</b>
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(1 382)	3 751
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	(1 382)	3 751
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>6 022</b>	<b>8 520</b>

	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
<b>Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)</b>		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,42	0,27
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,42	0,27

### 3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>9 244</b>	<b>5 902</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>69 375</b>	<b>(3 638)</b>
Amortyzacja środków trwałych	2 967	2 745
Amortyzacja wartości niematerialnych	24	42
Zysk / (straty) z tytułu różnic kursowych	504	(82)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	456	890
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(224)	(58)
Zmiana stanu rezerw	7 732	(4 446)
Zmiana stanu zapasów	3 842	(2 839)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	30 435	15 473
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	24 961	(14 115)
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	(1 322)	(1 248)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>78 619</b>	<b>2 264</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 231	4 195
Wpływy z tytułu odsetek	128	36
Spląty udzielonych pożyczek	26 681	100
Inne wpływy inwestycyjne	171	71
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10 784	3 303
Udzielone pożyczki	27 209	-
Inne wydatki	5	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(9 787)</b>	<b>1 099</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	6 888	11 755
Splata kredytów i pożyczek	27 225	8 435
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 371	1 303
Zapłacone odsetki	462	858
Inne wydatki	140	73
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(22 310)</b>	<b>1 086</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>46 522</b>	<b>4 449</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>1 733</b>	<b>1 454</b>
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	23	(3)
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>48 278</b>	<b>5 900</b>

#### 4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	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
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>187 094</b>	<b>26 204</b>	<b>15 140</b>	<b>238 188</b>
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(1 381)		(1 381)
Podział zysku netto			13 915		(13 915)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					7 404	7 404
Dywidendy					(1 225)	(1 225)
<b>Saldo na dzień 30.06.2020 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>201 009</b>	<b>24 823</b>	<b>7 404</b>	<b>242 986</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>171 166</b>	<b>30 451</b>	<b>23 972</b>	<b>235 339</b>
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(4 145)		(4 145)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(125)		(125)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				23		23
Podział zysku netto			15 928		(15 928)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					11 121	11 121
Dywidendy					(4 025)	(4 025)
<b>Saldo na dzień 31.12.2019 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>187 094</b>	<b>26 204</b>	<b>15 140</b>	<b>238 188</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>171 166</b>	<b>30 451</b>	<b>23 972</b>	<b>235 339</b>
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				3 751		3 751
Podział zysku netto			15 928		(15 928)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					4 769	4 769
Dywidendy					(4 025)	(4 025)
<b>Saldo na dzień 30.06.2019 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>187 094</b>	<b>34 202</b>	<b>8 788</b>	<b>239 834</b>

## VII. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

### 1. Rzeczowe aktywa trwałe – NOTA NR 1

Za okres od 01.01. do 30.06.2020

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>9 503</b>	<b>94 581</b>	<b>8 627</b>	<b>28 085</b>	<b>4 640</b>	<b>145 436</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>903</b>	<b>1 922</b>	<b>438</b>	<b>8 423</b>	<b>92</b>	<b>11 778</b>
- nabycie	-	1 910	13	7 404	86	9 413
- leasing	903	12	424	994	-	2 333
- inne	-	-	1	25	6	32
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59</b>	<b>1 867</b>	<b>11</b>	<b>1 937</b>
- sprzedaż	-	-	55	1 727	-	1 782
- likwidacja	-	-	-	11	11	22
- inne	-	-	4	129	-	133
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>10 406</b>	<b>96 503</b>	<b>9 006</b>	<b>34 641</b>	<b>4 721</b>	<b>155 277</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>134</b>	<b>22 476</b>	<b>4 793</b>	<b>13 928</b>	<b>4 259</b>	<b>45 590</b>
amortyzacja za okres	25	1 263	112	490	163	2 053
amortyzacja środków w leasingu za okres	47	53	358	456	-	914
zmniejszenia	-	-	54	1 363	11	1 428
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>206</b>	<b>23 792</b>	<b>5 209</b>	<b>13 511</b>	<b>4 411</b>	<b>47 129</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	206	23 792	5 209	13 511	4 411	47 129
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>10 200</b>	<b>72 711</b>	<b>3 797</b>	<b>21 130</b>	<b>310</b>	<b>108 148</b>

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: 9 782
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: 11 089
3. Hipoteki: 62 587
4. Zastaw na środkach trwałych: 1 209
5. Wartość bilansowa netto aktywów będących na dzień 30.06.2019r. przedmiotem leasingu, z podziałem na grupy wg KŚT:

Grupa wg KŚT	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
Grupa 0	6 818	130	6 688
Grupa I	195	89	106
Grupa II	-	-	-
Grupa III	-	-	-
Grupa IV	698	142	556
Grupa V	820	36	784
Grupa VI	7 167	1 890	5 277
Grupa VII	3 996	954	3 042
Grupa VIII	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>19 694</b>	<b>3 241</b>	<b>16 453</b>

Za okres od 01.01. do 31.12.2019

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>3 588</b>	<b>86 678</b>	<b>6 589</b>	<b>27 109</b>	<b>4 560</b>	<b>128 524</b>
Korekty z tyt. pierwszego zastosowania MSSF 16	5 915	-	317	-	-	6 232
<b>Wartość brutto na początek okresu (po korektach)</b>	<b>9 503</b>	<b>86 678</b>	<b>6 906</b>	<b>27 109</b>	<b>4 560</b>	<b>134 756</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>-</b>	<b>7 903</b>	<b>2 441</b>	<b>6 938</b>	<b>134</b>	<b>17 416</b>
- nabycie	-	7 720	522	1 608	134	9 984
- leasing	-	183	1 909	5 157	-	7 249
- inne	-	-	10	173	-	183
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>720</b>	<b>5 962</b>	<b>54</b>	<b>6 736</b>
- sprzedaż	-	-	608	2 198	9	2 815
- likwidacja	-	-	24	70	45	139
- inne	-	-	88	3 694	-	3 782
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>9 503</b>	<b>94 581</b>	<b>8 627</b>	<b>28 085</b>	<b>4 640</b>	<b>145 436</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>19 920</b>	<b>4 372</b>	<b>13 518</b>	<b>3 934</b>	<b>41 744</b>
amortyzacja za okres	51	2 521	153	1 045	289	4 059
amortyzacja środków w leasingu za okres	83	36	515	793	90	1 517
inne zwiększenia	-	(1)	-	-	-	(1)
zmniejszenia	-	-	247	1 428	54	1 729
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>134</b>	<b>22 476</b>	<b>4 793</b>	<b>13 928</b>	<b>4 259</b>	<b>45 590</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	134	22 476	4 793	13 928	4 259	45 590
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>9 369</b>	<b>72 105</b>	<b>3 834</b>	<b>14 157</b>	<b>381</b>	<b>99 846</b>

1. Wartość inwestycji rozpoczętych:	7 968
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych:	4 629
3. Hipoteki:	62 587
4. Zastaw na środkach trwałych:	1 418
5. Wartość bilansowa netto aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego z podziałem na grupy wg KŚT:	

Grupa wg KŚT	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
Grupa 0	5 915	83	5 832
Grupa I	184	36	148
Grupa II	-	-	-
Grupa III	-	-	-
Grupa IV	428	86	342
Grupa V	95	27	68
Grupa VI	8 021	1 500	6 521
Grupa VII	3 572	596	2 976
Grupa VIII	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>18 215</b>	<b>2 328</b>	<b>15 887</b>

6. W Grupie 0 ujęto aktywo z tytułu wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 5.915 tys. zł, jako korekty z tytułu pierwszego zastosowania MSSF 16.

## 2. Aktywa finansowe – NOTA NR 2

Za okres od 01.01. do 30.06.2020

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	
	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
<b>Akcje spółek notowanych na giełdzie</b>		
Wartość na początek okresu	54 085	58 230
Zwiększenia	-	-
z tytułu wyceny wartości godziwej	-	-
Zmniejszenia	1 382	4 145
z tytułu wyceny wartości godziwej	1 382	4 145
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>52 703</b>	<b>54 085</b>
<b>Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie</b>		
Wartość na początek okresu	102	102
Zwiększenia	-	-
nabycie	-	-
Zmniejszenia	-	-
połączenie ze Stalprofil Handel Sp. z o.o.	-	-
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>102</b>	<b>102</b>
<b>Razem</b>	<b>52 805</b>	<b>54 187</b>

Za okres od 01.01. do 30.06.2020

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	
	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
Obligacje	-	-
Udzielone pożyczki, w tym :	2 004	2 006
długoterminowe	2 000	2 000
krótkoterminowe	4	6
<b>Razem</b>	<b>2 004</b>	<b>2 006</b>

## 3. Zapasy – NOTA NR 3

Za okres od 01.01. do 30.06.2020

	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	9 199	524	146	-	378	6 442	8 821	101 594
Produkty w toku	1 695	-	-	-	-	-	1 695	
Towary	128 140	2 710	478	926	3 158	199 529	124 982	
<b>RAZEM</b>	<b>139 034</b>	<b>3 234</b>	<b>624</b>	<b>926</b>	<b>3 536</b>	<b>205 971</b>	<b>135 498</b>	<b>101 594</b>

W I półroczu 2020 Spółka odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 624 tys. zł, w związku z ich sprzedażą lub likwidacją (kolumna 3). Wartość zapasów ujętych jako koszt w I półroczu 2020 została wykazana wg cen zakupu, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 101 594 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych spółce przez banki (kolumna 8).

Za okres od 01.01. do 31.12.2019

	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	3 420	311	193	406	524	15 831	2 896	101 594
Produkty w toku	1 335	-	-	-	-	-	1 335	
Towary	137 819	3 821	2 250	1 139	2 710	550 602	135 109	
<b>RAZEM</b>	<b>142 574</b>	<b>4 132</b>	<b>2 443</b>	<b>1 545</b>	<b>3 234</b>	<b>566 433</b>	<b>139 340</b>	<b>101 594</b>

W roku 2019 Spółka odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 2 443 tys. zł, w związku z ich sprzedażą lub likwidacją (kolumna 3). Wartość zapasów ujętych jako koszt w roku 2019 została wykazana wg cen zakupu, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 101 594 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych Spółce przez banki (kolumna 8).

#### 4. Należności i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 4

Za okres od 01.01. do 30.06.2020

	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>127 841</b>	<b>146 956</b>
część długoterminowa	172	172
od pozostałych jednostek	172	172
część krótkoterminowa	127 669	146 784
od jednostek zależnych	15 590	15 307
od jednostek powiązanych	425	251
od pozostałych jednostek	111 654	131 226
<b>Należności z tytułu przekazanych zaliczek</b>	<b>11 651</b>	<b>14 255</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	11 651	14 255
od pozostałych jednostek	11 651	14 255
<b>Pozostałe należności</b>	<b>14 025</b>	<b>14 490</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	14 025	14 490
od jednostek zależnych	7	-
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	14 018	14 490
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>3 200</b>	<b>9 600</b>
część długoterminowa	686	760
część krótkoterminowa	2 514	8 840
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>15 620</b>	<b>15 726</b>
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:</b>	<b>255</b>	<b>645</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	255	415
należność główna	24	21
należność odsetkowa	231	394
pozostałe należności	-	230
<b>Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	<b>287</b>	<b>751</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:</b>	<b>15 588</b>	<b>15 620</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 866	3 898
należność główna	3 170	3 266
należność odsetkowa	696	632
pozostałe należności	11 722	11 722
<b>RAZEM</b>	<b>141 129</b>	<b>169 681</b>

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęto w pozostałych kosztach (należności główne) i kosztach finansowych (odsetki) w Sprawozdaniu z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów.

Spółka, naliczając odsetki dla jednostek niepowiązanych, jednocześnie tworzy na nie odpisy aktualizujące.



## 5. Rezerwy – NOTA NR 5

Za okres od 01.01. do 30.06.2020

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>71</b>	<b>171</b>	<b>1 433</b>	<b>942</b>	<b>2 617</b>
- krótkoterminowe na początek okresu	71	171	699	942	1 883
- długoterminowe na początek okresu	-	-	734	-	734
<b>Zwiększenia</b>	<b>248</b>	<b>7 514</b>	<b>608</b>	<b>96</b>	<b>8 466</b>
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	248	7 514	608	96	8 466
<b>Zmniejszenia</b>	<b>20</b>	<b>4</b>	<b>561</b>	<b>151</b>	<b>736</b>
- wykorzystane w ciągu roku	18	4	561	151	734
- rozwiązane ale niewykorzystane	2	-	-	-	2
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>299</b>	<b>7 681</b>	<b>1 480</b>	<b>887</b>	<b>10 347</b>
- krótkoterminowe na koniec okresu	299	7 681	746	887	9 613
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	734	-	734

## 6. Kredyty bankowe i pożyczki – NOTA NR 6

Za okres od 01.01. do 30.06.2020

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	29.01.2021r.	-	227
Kredyt w rachunku bieżącym w PEKAO S.A.	WIBOR+marża	30.06.2021r.	-	525
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	29.01.2021r.	-	2
Kredyt w rachunku bieżącym w PEKAO S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	30.06.2021r.	1 497	22 094
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.12.2020r.	4 590	4 590
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	30.06.2021r.	1 164	-
<b>Razem</b>			<b>7 251</b>	<b>27 438</b>

Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	29.01.2021r.	1 000	4 000
Kredyt odnawialny w PKO BP S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	02.07.2022r.	-	2 368
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	WIBOR+marża	30.06.2028r.	14 348	8 965
<b>Razem</b>			<b>15 348</b>	<b>15 333</b>

### 1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek krótkoterminowych z bilansem (tys. zł)

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

	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
- kwota wykorzystanych kredytów:	7 251	27 438
- kwota naliczonych odsetek od kredytu:	3	9
	<b>7 254</b>	<b>27 447</b>

### 2. Zabezpieczenia kredytów bankowych (tys. zł)

	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
- hipoteki na nieruchomościach:	62 587	62 587
- zastaw rejestrowy na zapasach:	101 594	101 594
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	1 481	1 875
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:	52 475	52 469
- cesje wierzytelności handlowych:	426 418	426 418

Zabezpieczeniem spłaty kredytów zaciągniętych przez STALPROFIL S.A. są także:

- wystawione przez Spółkę weksle własne in blanco i/lub
- złożone oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par 1. pkt 5 Kodeksu Cywilnego i/lub
- upoważnienie banku do potrącania zadłużenia wymagalnego ze środków zgromadzonych na rachunkach w danym banku i/lub
- pełnomocnictwo dla banku do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych z prawem blokady środków zgromadzonych na rachunku do określonej kwoty zadłużenia.

### 3. Niewykorzystane limity kredytowe w rachunkach bieżących (tys. zł)

	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
	191 003	160 284

## 7. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 7

Za okres od 01.01. do 30.06.2020

	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>94 348</b>	<b>98 815</b>
część długoterminowa	1 796	2 534
wobec jednostek zależnych	-	-
wobec pozostałych jednostek	1 796	2 534
część krótkoterminowa	92 552	96 281
wobec jednostek zależnych	1 104	50
wobec jednostek powiązanych	32 725	54 066
wobec pozostałych jednostek	58 723	42 165
<b>Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy</b>	<b>59 657</b>	<b>60 665</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	59 657	60 665
wobec pozostałych jednostek	59 657	60 665
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>15 843</b>	<b>7 776</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	15 843	7 776
wobec jednostek zależnych	-	-
wobec jednostek powiązanych	-	-
wobec pozostałych jednostek	15 843	7 776
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne</b>	<b>66</b>	<b>7</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	66	7
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>26 711</b>	<b>5 157</b>
część długoterminowa	630	639
część krótkoterminowa	26 081	4 518
<b>RAZEM</b>	<b>196 625</b>	<b>172 420</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie nr 22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dni. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane ze średnim 14-21 dniowym terminem płatności.

## 8. Podatek dochodowy – NOTA NR 8

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA / (UZNANIA) PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>7 488</b>	<b>165</b>
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	7 488	165
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(5 648)</b>	<b>968</b>
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(5 648)	968
<b>Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat</b>	<b>1 840</b>	<b>1 133</b>
- przypisane działalności kontynuowanej	1 840	1 133
<b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</b>	<b>1 840</b>	<b>1 133</b>

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	9 244	5 902
<b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>9 244</b>	<b>5 902</b>
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	14 137	4 429
Doliczenia do kosztów	10 214	5 385
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(26 148)	4 180
Doliczenia do przychodów	95	102
<b>Wynik po odliczeniach</b>	<b>39 410</b>	<b>868</b>
Darowizna	1	-
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>39 409</b>	<b>868</b>
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>7 488</b>	<b>165</b>

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019	Za okres od 01.01. do 30.06.2020	Za okres od 01.01. do 30.06.2019
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
Różnice przejściowe	-	-	-	-
ulga inwestycyjna	-	-	-	-
naliczone odsetki	-	-	-	-
dodatnie różnice kursowe	130	113	17	1
wycena rzeczowych aktywów trwałych	120	148	(28)	100
bonifikata na towary	172	459	(287)	(280)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	1	1	-	-
wartość środków trwałych w leasingu	3 296	3 023	273	1 756
kontrakty długoterminowe	160	1 572	(1 412)	142
nabycie w ramach połączeń jedn.gospodarczych	-	-	-	-
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	-	-	-	-
wycena aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	-	-	-	-
<b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>3 879</b>	<b>5 316</b>		
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
naliczone odsetki	1	2	1	2
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	2 831	2 642	(189)	(1 804)
ujemne różnice kursowe	5	224	219	(23)
rezerwy na przyszłe koszty	1 726	302	(1 424)	743
rezerwy na świadczenia pracownicze	234	225	(9)	91
odpisy aktualizacyjne na należności	84	98	14	(17)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	675	614	(61)	344
odpisy aktualizacyjne na aktywa trwałe	-	-	-	-
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	206	1 510	1 304	(107)
kontrakty długoterminowe	4 952	855	(4 097)	(28)
pozostałe	15	46	31	48
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	-	-	-	-
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	60	60	-	-
wycena aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	-	-	-	-
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>10 789</b>	<b>6 578</b>		
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat</b>			<b>(5 648)</b>	<b>968</b>
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów</b>			-	-

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

W związku ze spadkiem cen wyrobów hutniczych w I kwartale 2020 r., który wystąpił w wyniku spadku popytu na rynku dystrybucji stali, który pogłębił się w wyniku pandemii, Spółka dominująca była zmuszona dokonać odpisu w łącznej wysokości 926,5 tys. zł aktualizującego wartość zapasów wyrobów hutniczych do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania (odpis, który obciążył wynik I kwartału 2020 wyniósł 483,8 tys. zł, a odpis który obciążył wynik II kwartału wyniósł 442,7 tys. zł) – nota nr 3 „Zapasy”

W opisywanym okresie sprawozdawczym dokonano również niewielkich odpisów aktualizujących wartość zagrożonych należności handlowych, które zostały zaprezentowane w nocie nr 5 „Należności i rozliczenia międzyokresowe”.

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

Zmiany w pozycji „Zyski i straty z tytułu wyceny aktywów finansowych” wykazane w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów STALPROFIL S.A. za I półrocze 2020 r., są skutkiem aktualizacji wyceny wartości godziwej akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie. Wartość godziwa akcji IZOSTAL S.A. ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 30.06.2020 r. wartość giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była niższa o ok. 3% od wartości na dzień 31 grudnia 2019 r. (Tabela 24).

Wartość godziwa udziałów STALPROFIL S.A. w spółce STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., została ustalona w wysokości równej ich cenie nabycia. Ich wartość nie była poddawana wycenie na koniec I półrocza 2020 r. z uwagi na: (a) niewielką wartość pakietu udziałów, (b) pozytywne wyniki spółki, nieuzasadniające konieczności przeprowadzania testu na utratę wartości.

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

Na dzień sporządzenia nin. raportu nie było podstaw do dokonania testu na utratę wartości aktywów finansowych i dokonywania odpisów.

Tabela 24 Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 30.06.2020	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2019	Zmiana	
	1	2	3 = 1 - 2	4 = (1-2) / 2
akcje IZOSTAL S.A.	52 703	54 085	(1 382)	-3%
udziały w STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	102	102	0	0%

## 11. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

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

## 12. Zmiana sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych

W I półroczu 2020 roku Spółka nie dokonywała zmian sposobu wyceny instrumentów finansowych.

### 13. 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.

### 14. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły emisje, wykup, spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych STALPROFIL S.A.

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

W następstwie wystąpienia pandemii COVID-19 doszło do znacznego pogorszenia warunków prowadzenia działalności gospodarczej przez Spółkę w segmencie dystrybucji stali (szerzej sytuację tą przedstawiono w pkt. V.15). Pandemia spowodowała okresowe zatrzymanie części działalności Spółki w segmencie stalowym, tj. 2 kwietnia 2020 roku wśród pracowników zatrudnionych na Składzie Handlowym Spółki w Katowicach potwierdzone zostały przypadki zakażenia COVID-19. Z tego powodu, Zarząd Spółki, dążąc do wyeliminowania dalszych ryzyk co do prawdopodobnych zachorowań, podjął decyzję o czasowym zawieszeniu pracy Składu. Powyższe okoliczności przełożyły się bezpośrednio na spadek obrotów gospodarczych STALPROFIL S.A. w segmencie stalowym.

Spółka dla zabezpieczenia interesów jej pracowników oraz mając na uwadze przeciwdziałanie zagrożeniom wynikającym z następstw pandemii COVID-19, w dniu 10.07.2020 r. skierowała do Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Katowicach wniosek o dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych (na podstawie art. 15gg Ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych z dnia 2 marca 2020 r., Dz.U. z 2020 r. poz. 374 ze zm.). Na tej podstawie przyznano Spółce bezzwrotną pomoc w wysokości 1 049 tys. zł na dofinansowanie wynagrodzeń i składek ubezpieczeń społecznych części pracowników Spółki, zatrudnionych w segmencie stalowym. Dofinansowanie będzie wypłacone w trzech miesięcznych transzach po 350 tys. zł w okresie lipiec – wrzesień 2020 r.

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

Tabela 25 przedstawia łączną wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach STALPROFIL S.A., wg stanu na dzień 30.06.2020 r.

Tabela 25 Zmiana stanu zobowiązań warunkowych STALPROFIL S.A. od 31.12.2019 do 30.06.2020 (tys. zł)

Rodzaj zabezpieczenia	Zabezpieczenie na dzień 30.06.2020	Zabezpieczenie na dzień 31.12.2019	Zmiana
Hipoteki	62 587	62 587	-
Zastaw na środkach trwałych	1 481	1 875	-394
Zastaw na zapasach	101 594	101 594	-
Cesje wierzytelności handlowych	426 418	426 418	-
<b>Powiązane z ww. zabezpieczeniami przelewy wierzytelności z umów ubezpieczenia majątku</b>			
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	50 994	50 594	400
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń	1 481	1 875	-394

Zabezpieczeniem spłaty kredytów zaciągniętych przez STALPROFIL S.A. są także:

- wystawione przez Spółkę weksle własne in blanco i/lub

- złożone oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par 1. pkt 5 Kodeksu Cywilnego i/lub
- upoważnienie banku do potrącania zadłużenia wymagalnego ze środków zgromadzonych na rachunkach w danym banku i/lub
- pełnomocnictwo dla banku do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych z prawem blokady środków zgromadzonych na rachunku do określonej kwoty zadłużenia.

**Podpisy Osób wchodzących w skład Zarządu STALPROFIL S.A.:**

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko / Funkcja</b>	
Jerzy Bernhard	Prezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Henryk Orczykowski	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

**Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

Beata Ćwirta	Główny Księgowy	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
--------------	-----------------	--



## VIII. Oświadczenia Zarządu

### OŚWIADCZENIE

Zarządu w sprawie zgodności półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A

Zarząd STALPROFIL S.A oświadcza wedle najlepszej wiedzy, że:

1. Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową STALPROFIL S.A. oraz jej wynik finansowy.
2. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 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 STALPROFIL S.A oraz jej wynik finansowy.
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A za I półrocze 2020 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

**Podpisy Osób wchodzących w skład Zarządu STALPROFIL S.A.:**

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko / Funkcja</b>	
Jerzy Bernhard	Prezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Henryk Orczykowski	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

## **IX. Raport Biegłego Rewidenta z Przeglądu Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz Skróconego Sprawozdania Finansowego.**

Załącznikami do niniejszego raportu są:

1. Raport Biegłego Rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
2. Raport Biegłego Rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

**Podpisy Osób wchodzących w skład Zarządu STALPROFIL S.A.:****Imię i nazwisko****Stanowisko / Funkcja**

Jerzy Bernhard

Prezes Zarządu

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Sylwia Potocka-Lewicka

Wiceprezes Zarządu

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Zenon Jędrocha

Wiceprezes Zarządu

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Henryk Orczykowski

Wiceprezes Zarządu

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

**Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

Beata Ćwirta

Główny Księgowy

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym