

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY ZA I PÓŁROCZE 2024



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

SPIS TREŚCI

I. Wybrane dane finansowe	4
II. Wprowadzenie do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	6
1. Informacje ogólne	6
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	7
3. Podstawa sporządzenia	8
4. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania	9
5. Korekty błędów poprzednich okresów	9
6. Główne założenia Polityki Rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową	10
III. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	26
1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	26
2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	28
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	29
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	30
IV. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	31
1. Rzeczowe aktywa trwałe – NOTA NR 1	31
2. Wartość firmy – NOTA NR 2	33
3. Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy) – NOTA NR 3	34
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe – NOTA NR 4	36
5. Zapasy – NOTA NR 5	36
6. Należności i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 6	38
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – NOTA NR 7	39
8. Kapitał podstawowy – NOTA NR 8	39
9. Pozostałe kapitały rezerwowe i zyski zatrzymane – NOTA NR 9	40
10. Rezerwy – NOTA NR 10	41
11. Kredyty bankowe i pożyczki – NOTA NR 11	42
12. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 12	44
13. Zobowiązania z tytułu leasingu – NOTA NR 13	45
14. Uzgodnienie zadłużenia finansowego – NOTA NR 14	45
15. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – NOTA NR 15	46
16. Koszty rodzajowe – NOTA NR 16	47
17. Pozostałe przychody i koszty – NOTA NR 17	48
18. Przychody i koszty finansowe – NOTA NR 18	49
19. Podatek dochodowy – NOTA NR 19	50
20. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych – NOTA NR 20	52
21. Dywidendy – NOTA NR 21	56
22. Umowy o budowę – NOTA NR 22	56
23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi – NOTA NR 23	57
24. Zysk na akcje – NOTA NR 24	58
25. Instrumenty finansowe – NOTA NR 25	59
26. Zobowiązania warunkowe – NOTA NR 26	64
V. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2024 r.	65
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 powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	69
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.	73
10.1. Komentarz do podstawowych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	73

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.	78
11. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych.....	81
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	83
15. Wskazanie czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w kolejnym półroczu.....	83
16. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	87
VI. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A.	94
1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	94
2. Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	96
3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	97
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	98
VII. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego	99
1. Rzeczowe aktywa trwałe – NOTA NR 1	99
2. Aktywa finansowe – NOTA NR 2	101
3. Zapasy – NOTA NR 3	102
4. Należności i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 4.....	104
5. Rezerwy – NOTA NR 5	105
6. Kredyty bankowe i pożyczki – NOTA NR 6	107
7. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 7.....	109
8. Podatek dochodowy – NOTA NR 8.....	110
9. Pozostałe kapitały rezerwowe i zyski zatrzymane – NOTA NR 9.....	112
10. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów	112
11. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	113
12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	113
13. Zmiana sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych	113
14. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.....	113
15. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	113
16. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe	113
17. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	114
VIII. Oświadczenia Zarządu	115
IX. Raport Biegłego Rewidenta z Przeglądu Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz Skróconego Sprawozdania Finansowego	116

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 2024	I półrocze 2023	I półrocze 2024	I półrocze 2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	737 237	822 595	171 017	178 321
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 839	25 511	4 138	5 530
Zysk (strata) brutto	15 901	17 376	3 689	3 767
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	9 765	9 950	2 265	2 157
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(25 170)	121 886	(5 839)	26 422
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 325	(21 254)	4 483	(4 607)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(19 364)	(66 369)	(4 492)	(14 387)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(25 209)	34 263	(5 848)	7 427
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,56	0,57	0,13	0,12
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Aktywa razem	1 048 671	1 017 773	243 142	234 078
Zobowiązania długoterminowe	52 369	56 097	12 142	12 902
Zobowiązania krótkoterminowe	398 675	368 250	92 436	84 694
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	495 627	494 059	114 915	113 629
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	406	402

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 2024 (I półrocze 2023) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,3109 zł (1 EURO = 4,6130 zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2024r. - 1 EURO = 4,3130 zł (na 31 grudnia 2023r. - 1 EURO = 4,3480 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2023.

Tabela 2 Wybrane dane finansowe STALPROFIL S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2024	I półrocze 2023	I półrocze 2024	I półrocze 2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	438 256	449 845	101 662	97 517
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 381	5 833	1 248	1 264
Zysk (strata) brutto	7 059	11 685	1 637	2 533
Zysk (strata) netto	5 562	8 319	1 290	1 803
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 498)	1 465	(1 739)	318
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 229)	31 830	(3 069)	6 900
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 853)	(2 035)	(430)	(441)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(22 580)	31 260	(5 238)	6 777
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,32	0,48	0,07	0,10
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Aktywa razem	555 813	590 049	128 869	135 706
Zobowiązania długoterminowe	13 995	15 237	3 245	3 504
Zobowiązania krótkoterminowe	142 403	178 274	33 017	41 001
Kapitał własny	399 415	396 538	92 607	91 200
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	406	402

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 2024 (I półrocze 2023) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,3109 zł (1 EURO = 4,6130zł).
- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2024r. - 1 EURO = 4,3130 zł (na 31 grudnia 2023r. - 1 EURO = 4,3480 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2023.

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

1. Informacje ogólne

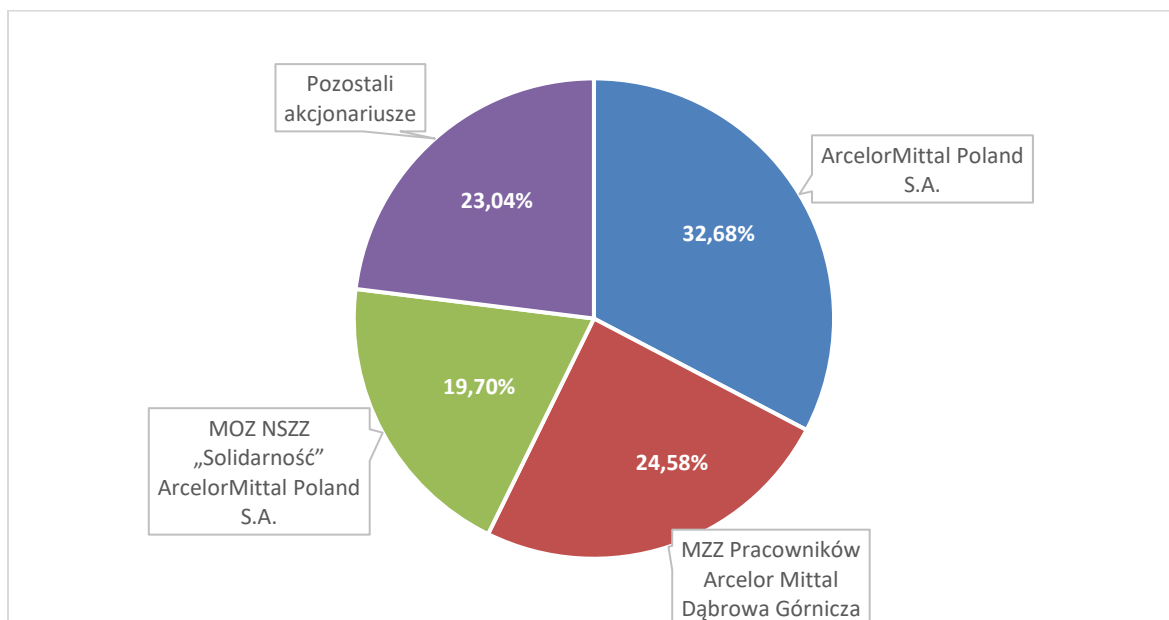
STALPROFIL S.A. jest spółką akcyjną powstałą w wyniku przekształcenia 30 czerwca 1998 r. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością PHU STALPROFIL, która działała od 22 grudnia 1988 r. Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie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

Strukturę akcjonariatu Spółki według stanu na 30.06.2024 roku, zgodnie z najlepszą posiadaną przez Zarząd wiedzą, przedstawia niżej zamieszczona tabela oraz wykres.

Tabela 1 Struktura akcjonariatu STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2024 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%
Pozostali akcjonariusze	7 716 200	44,09%	7 716 200	23,04%
RAZEM	17 500 000	100,00%	33 500 000	100,00%

Rysunek 1 Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2024 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 2024 r. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. tworzyła Jednostka Dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

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

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

Skład Zarządu STALPROFIL S.A. w trakcie okresu sprawozdawczego nie uległ zmianie i na dzień 30.06.2024 r. przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiał się następująco:

- Stefan Dzienniak - Przewodniczący,
- Józef Myrczek - Wiceprzewodniczący,
- Mariusz Janus - Członek,
- Mirosław Nowak - Członek,
- Krzysztof Lis - Członek,
- Adam Preiss - Członek,
- Adam Wdowiak - Członek.

W trakcie I półrocza 2024 r. w składzie Rady Nadzorczej nastąpiła jedna zmiana. W dniu 14 marca 2024 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia złożył Członek Rady Nadzorczej Pan Tomasz Ślęzak.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w dniu 23 maja 2024 roku powołało Pana Adama Preissa na Członka Rady Nadzorczej, na okres trwania kadencji obecnej Rady Nadzorczej, tj. do dnia odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2024.

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu w składzie:

- Józef Myrczek - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Stefan Dzienniak - Członek Komitetu Audytu
- Adam Wdowiak - Członek Komitetu Audytu

W trakcie I półrocza 2024 r. w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej nastąpiła jedna zmiana. W dniu 25 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza na członka Komitetu Audytu powołała Pana Stefana Dzienniaka, w miejsce Pana Tomasza Ślęzaka, który złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Komitetu Audytu.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Stalprofil S.A. 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 2024 r. do dnia 30 czerwca 2024 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 2023 r.

Założenie kontynuacji działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień niniejszego skonsolidowanego sprawozdania nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 30 czerwca 2024 r. (I półrocze 2024 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. 2023 poz. 120, 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 2024 r., dane porównawcze wykazane w sprawozdaniu odnoszą się: w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale do I półrocza 2023 r., natomiast dane porównywalne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnoszą się do 31.12.2023 roku.

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 bieżącym roku obrotowym

W roku 2024 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 1 stycznia 2024 roku:

- Zmiana do MSR 1 w zakresie klasyfikacji zobowiązań jako krótko- i długoterminowe obowiązująca od 1 stycznia 2024 roku (opublikowana 23 stycznia 2020 roku).
- Zmiany do MSSF 16 Umowy leasingowe. Zmiany dotyczą zobowiązań leasingowych w transakcjach leasingu zwrotnego (opublikowane 22 września 2022 roku). Obowiązujące od 1 stycznia 2024 roku).
- Zmiana do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia w zakresie dodatkowych informacji dotyczących umów finansowania zobowiązań handlowych obowiązująca od 1 stycznia 2024 roku (opublikowana 25 maja 2023 r.)

Zmiany nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, do stosowania w późniejszym terminie

- Zmiany do MSR 21 „Efekty zmian w walutach obcych” dotyczący braku wymienialności walut. Obowiązujące od 1 stycznia 2025 roku (opublikowane 15 sierpnia 2023 roku).
- MSSF-9 Instrumenty finansowe oraz MSSF-7 Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji. „Zmiany klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych”. Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2027 roku.
- MSSF 18 Prezentacja oraz ujawnienia w sprawozdaniach finansowych. Dotyczą ogólnych zasad prezentacji i ujawnień informacji w sprawozdaniach finansowych obowiązujący od 1 stycznia 2027 roku (opublikowany 9 kwietnia 2024 roku).

MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienie informacji”. Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2027 roku.

Zmiany Standardów i interpretacji odrzucone lub odroczone przez 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 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub przeniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami, zmiany opublikowane przez IASB, proces przyjęcia został odroczonej przez EU.

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. 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.

5. Korekty błędów poprzednich okresów

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

6. 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 30.06.2024 r. STALPROFIL S.A. posiadał:

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

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 STALPROFIL wyodrębniono dwa podstawowe branżowe segmenty działalności. Należą do nich:

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

Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie funkcjonalnej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

b) 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 straty 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 wytworzenia 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 przeglądów, cyklicznych, znaczących remontów, których przeprowadzenie jest niezbędne i powoduje utrzymanie sprawności środków trwałych w określonych powtarzalnych odstępach czasu.

Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji oraz remontów bieżących, wymianę części zamiennych spowodowanych zużyciem lub uszkodzeniem, 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 metodą 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	2,5% - 33%
Środki transportu	10% - 50%
Pozostałe środki trwałe	2,5% - 50%

Odpisy amortyzacyjne poszczególnych okresów sprawozdawczych ujmovane są w wynikach finansowych spółek należących do Grupy.

Weryfikacji okresów użytkowania środków trwałych i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na każdy dzień bilansowy. 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.

Środki trwałe o wartości jednostkowej nie przekraczającej 10 000,00 zł mogą być amortyzowane jednorazowo w miesiącu ich przekazania do użytkowania.

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

Nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntu wykazane są w gruntach.

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 używania.

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 2-10 lat.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Składniki wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania. Zyski lub straty na wykreśleniu składnika wartości niematerialnych z ewidencji bilansowej ustala się jako różnice pomiędzy przychodami netto ze zbycia a wartością bilansową tych wartości niematerialnych i ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wartość firmy

Wartość firmy jest składnikiem aktywów bilansu, która jest zaliczana do wartości niematerialnych, czyli składników nadających się do gospodarczego wykorzystania. Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy jest testowana corocznie na dzień bilansowy kończący rok obrotowy pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu ewentualnej utraty wartości. Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Koszty prac badawczo-rozwojowych

Koszty prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowo-technicznej ujmuje się w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań wykorzystuje się do opracowania nowych, ulepszonych produktów, podlegają aktywowaniu i ujmowane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe, koszty finansowania zewnętrznego oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych i prawnych. Koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym wynikiem są amortyzowane metodą liniową przez szacowany ekonomiczny okres użytkowania.

Leasing

Standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu, a jego podstawowym celem jest wierne odzwierciedlenie transakcji leasingowych przez podmioty będące ich uczestnikami.

Każda umowa leasingowa (z wyjątkiem umów krótkoterminowych i leasingu przedmiotów niskowartościowych) jest ujmowana w księgach rachunkowych Jednostki 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 bezpośrednie 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 następnych okresach Grupa wycenia prawo do korzystania ze składnika aktywów według modelu kosztowego (MSR 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 MSR 16, 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.

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 wynosząca 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, a także ujawnia w informacjach dodatkowych, które pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej obejmują prawa do użytkowania składników aktywów.

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 aktualizujących wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach są ujmowane w działalności podstawowej jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce. Odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy pomniejszają koszt własny działalności podstawowej.

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 jest ujmowana w ciężar wyniku na kontrakcie, na którym nastąpiła utrata, czyli na poziomie wyniku „z działalności podstawowej” (a nie wyniku „z pozostałej działalności operacyjnej”).

W związku z dużymi wahaniami cen wyrobów hutniczych oferowanych na rynku, Grupa na dzień 30.06.2024 r. dokonała przeceny zapasów wyrobów hutniczych (towarów) do poziomu cen tych wyrobów oferowanych na rynku.

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług w momencie ich 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. Przed ustaleniem odpisów aktualizacyjnych „z tytułu potencjalnych strat kredytowych”, Grupa dokonuje indywidualnej analizy poszczególnych należności handlowych, które są nieobsługiwane. Na tej podstawie dokonywane są odpisy aktualizacyjne wartość każdej należności. Następnie dokonuje się analizy pozostałych należności netto pod kątem „potencjalnych strat kredytowych”.

Analizę „należności handlowych podlegających ubezpieczeniu” przeprowadza się w oparciu o 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 potencjalnych 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. „wskaźnika potencjalnych strat kredytowych” i należności handlowych netto (tj. pomniejszonych o odpisy aktualizujące) posiadanych na koniec okresu sprawozdawczego, przekracza przyjęty próg istotności, dokonuje się odpisu aktualizującego wartość należności handlowych z tytułu potencjalnych strat kredytowych.

Analizę „pozostałych należności handlowych”, tj. niepodlegających ubezpieczeniu (z wyjątkiem tych, które są analizowane indywidualnie jako nieobsługiwane), 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 np. sprawozdań finansowych i raportów z wywiadowni gospodarczych), a następnie obliczana jest oczekiwana strata w oparciu o te prawdopodobieństwa oraz w oparciu o oczekiwaną stopę odzysku. Oczekiwana strata kredytowa w odniesieniu do należności jest szacowana i aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy i dotyczy należności handlowych podlegających ubezpieczeniu oraz pozostałych należności handlowych nie objętych ubezpieczeniem.

Aktywa finansowe

Klasyfikacja – instrumenty finansowe

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.

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 nowym standardem, Grupa posiada następujące kategorie instrumentów finansowych:

a) Aktywa 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.

b) Aktywa 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

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Model utraty wartości bazuje na kalkulacji tzw. „strat oczekiwanych”. 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 oczekiwaną 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 oczekiwaną 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 oczekiwanych 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.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty bankowe zgodnie z MSSF 9 klasyfikowane są jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Nowym zasadom kalkulacji „oczekiwanych 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 oczekiwaną stratę w oparciu o te prawdopodobieństwa, horyzont ekspozycji na ryzyko kredytowe oraz w oparciu o oczekiwaną stopę odzysku.

W przypadku pojawienia się pożyczek udzielonych podmiotom spoza Grupy, Grupa przeprowadzi szacunek odpisów z tytułu „oczekiwanych 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, np. sprawozdań finansowych i raportów z wywiadowni gospodarczych), a następnie obliczy oczekiwaną stratę w oparciu o te prawdopodobieństwa oraz w oparciu o oczekiwaną stopę odzysku (z uwzględnieniem zaspokojenia się z posiadanych zabezpieczeń spłaty).

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

Pożyczki 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 o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe aktywa finansowe.

Ujmowanie i wycena

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzonych transakcji, tj. na dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik 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.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z ksiąg, gdy Grupa traci kontrolę nad danym aktywem, tj. gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione.

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 podlegające ograniczeniom

Grupa ujawnia w sprawozdaniu finansowym, informacje dotyczące wielkości istotnych sald środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych będących w posiadaniu Grupy, które nie mogą być wykorzystane przez Grupę w określonym czasie, jeśli takie salda występują i są pozycjami istotnymi. Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania obejmuje głównie: wadia, zabezpieczenia umów bankowych, zabezpieczenia należytego wykonania kontraktów. Grupa nie traktuje środków zgromadzonych na rachunku VAT (w ramach split payment) jako środki, które nie mogą być wykorzystane przez Grupę oraz podlegające istotnym ograniczeniom w dysponowaniu. Grupa w toku prowadzonej działalności na bieżąco monitoruje płatności z powyższych tytułów.

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

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. MSSF 9 nie dokonał zmian w klasyfikacji zobowiązań finansowych.

Zobowiązania finansowe ujmuje się 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 wymaganej 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 nie 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) odroczonego podatku dochodowy.

Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec roku okresu 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, jak również na (b) 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 prawdopodobieństwa 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.

Przepływy pieniężne

Grupa sporządza sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Zgodnie z MSR nr 7 prezentacja rachunku przepływów pieniężnych obejmuje informacje okresu sprawozdawczego, za który sporządzane jest sprawozdanie finansowe oraz za porównywalny okres poprzedni, z podziałem na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową. Grupa ujmuje w sposób najbardziej odpowiedni do charakteru swojej działalności informacje o przepływach pieniężnych, w jaki sposób Grupa generuje oraz wykorzystuje środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych.

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 jest obliczany 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 Grupy, 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.

Opusty handlowe i rabaty

Grupa realizuje szereg dostaw w ramach umów opartych o warunki handlowe dostaw. MSSF 15, w kontekście rozpoznania przychodu, wskazuje na moment przekazania kontroli nad dobrem, przeniesienie ryzyk i korzyści. Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się w drodze umowy. Jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty opustów lub rabatów handlowych. Opusty przyznawane są kontrahentom w zależności od wielkości dokonanego obrotu. Opusty są progresywne w zakresie ustalonego przedziału cenowego także w odniesieniu do konkretnego asortymentu. Bonusy udzielane są kontrahentom indywidualnie. Wielkość przyznanych bonusów zależy od wielkości obrotu w określonym przedziale czasu.

Grupa także otrzymuje korzyści w odniesieniu do zakupów produktów i towarów w postaci *bonusów, otrzymywanych od producentów/dystrybutorów*. Wiele umów w zakresie zakupu towarów handlowych zawartych z dystrybutorami i producentami przewiduje udzielenie Grupie posprzedażnych rabatów, bonusów, które mają wpływ na cenę zakupu towarów. Wielkość otrzymywanego wsparcia jest m.in. uzależniona od osiągnięcia w danym okresie progu obrotów. Forma otrzymywanego wsparcia jest różnorodna, zróżnicowane są też okresy rozliczeniowe (kwartalne, półroczne, roczne). W celu określenia rzeczywistego kosztu własnego sprzedanych towarów na każdy dzień bilansowy Spółka w oparciu o zawarte umowy oraz systemy raportowania i kontrolingu bonusowego szacuje należne, a jeszcze nie otrzymane, wsparcie partnerów handlowych. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, zarówno dodatnio, jak i ujemnie, co w przypadku wystąpienia takiej sytuacji ujmowane jest w kolejnym okresie sprawozdawczym.

Przychody

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej ze sprzedaży towarów, wyrobów 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 spełnienia 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 Spółkę 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:

- zyski z tytułu różnic kursowych netto powstałe na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Grupy (pożyczki, kredyty),
- Dywidendy uznawane są za przychody nie wcześniej niż podjęte zostały prawomocne decyzje o dokonaniu ich wypłat,
- zyski z realizacji oraz wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych,
- odsetki od należności i udzielonych pożyczek.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy dane aktywum w postaci pożyczek lub należności traci na wartości, Grupa obniża jego wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu i kontynuuje rozliczanie dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

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:

Obejmują głównie koszty z tytułu odsetek, prowizji bankowych, wynik osiągnięty z tytułu różnic kursowych z działalności finansowej. Koszty odsetek płaconych od kredytu inwestycyjnego ujmowane są w kosztach finansowych od momentu przyjęcia do użytkowania środka sfinansowanego kredytem. Koszty finansowe ujmujemy jako:

- rezerwy na koszty finansowe
- prowizje,
- różnice kursowe,
- odsetki od kredytów, zobowiązań, leasingu.

Koszty z tytułu odsetek, które można bezpośrednio przyporządkować do nabycia, budowy lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów, tj. takiego, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży, są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia do momentu, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży zostaną zakończone. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują świadczenia z tytułu stosunku pracy. Koszty wynagrodzeń dotyczą wynagrodzeń wypłacanych zgodnie z warunkami umów zawartych z pracownikami. Koszt wynagrodzenia obejmuje również wypłatę premii motywacyjnych oraz nagród. Koszty ubezpieczeń społecznych finansowanych przez pracodawcę obejmują składki z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na FGŚP oraz Fundusz Pracy, koszty wynikające z wdrożenia pracowniczych programów kapitałowych. Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne i rentowe wypłacane pracownikom zgodnie z przepisami kodeksu pracy. Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Grupa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu

odpraw emerytalnych i rentowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą końca okresu sprawozdawczego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Grupa, zgodnie z MSR 19, dokonuje rozdzielania tworzonych rezerw na świadczenia pracownicze na:

- rezerwy związane z kosztami bieżącego i przeszłego zatrudnienia – wykazując je w rachunku zysków i strat;
- rezerwy związane z kosztami przyszłego zatrudnienia – wykazując je w pozostałych dochodach całkowitych.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Zysk na akcję

Zysk na jedną akcję jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przysługującego akcjonariuszom akcji zwykłych przez średnią ważoną ilość akcji występujących w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o zmiany zysku wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe przez skorygowaną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych.

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.

Wartość godziwa

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym, są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej zgodnie z MSSF 13, na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- poziom 1 – notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- poziom 2 – techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- poziom 3 - techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Szacunki i osądy księgowe

Niektóre wartości pozycji bilansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wymagają oszacowania w oparciu o doświadczenia historyczne, bieżącą wiedzę oraz założenia dotyczące przyszłości.

Przyjęte szacunki mogą różnić się od faktycznych rezultatów i ulec zmianie w trakcie następnego roku obrotowego.

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 emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy,
- 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.

Dotacje rządowe

Dotacje rządowe jest to pomoc rządowa, która przybiera formę przekazania spółkom należącym do GK STALPROFIL środków w zamian za spełnienie przez nią pewnych warunków związanych z jej działalnością operacyjną. Stosownie do postanowień MSR 20 dotacje rządowe ujmowane są w księgach rachunkowych w momencie, w którym istnieje wystarczająca pewność, że jednostka spełni warunki związane z dotacją oraz dotacja zostanie otrzymana. Dotacje rządowe ujmuje się w wyniku w systematyczny sposób w szyku rozwartym jako przychód w okresach, w których jednostka ujmuje poniesione koszty finansowane ze środków przyznanych dotacji rządowych.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Przeгляд skonsolidowanego sprawozdania półrocznego za rok 2024 r. przeprowadzone zostało na podstawie umowy zawartej w dniu 30 kwietnia 2024 roku pomiędzy STALPROFIL S.A. a UHY ECA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa.

Umowa została zawarta na okres trzech lat, obejmując przeglądy półroczne oraz badanie sprawozdań skonsolidowanych rocznych oraz przeglądy sprawozdań jednostkowych półrocznych i badanie sprawozdań rocznych za lata 2024-2026.

Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta przedstawia poniższa tabela.

Rodzaj sprawozdania finansowego	2024 r.	2023 r.
przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	20 000	16 000
przeгляд półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy STALPROFIL S.A.	20 000	10 000
badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	60 000	27 000
badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	20 000	14 000
Wykonanie usługi atestacyjnej	10 000	2 000
Razem	130 000	69 000

Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu, na który sporządzono niniejsze Sprawozdanie, pomiędzy Konsorcjum firm: STF Infrastruktura Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze oraz STALPROFIL S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (Wykonawca), a Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), została zawarta umowa o generalną realizację inwestycji pn.: "Budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN700 MOP 8.4 MPa relacji Węzłów-Przewóz wraz z infrastrukturą towarzyszącą o wartości 163.900 tys. zł.

III. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023	Na dzień 30.06.2023
Aktywa trwałe (długoterminowe)		359 830	353 396	323 179
Rzeczowe aktywa trwałe	NOTA NR 1	314 649	304 113	278 376
Wartość firmy	NOTA NR 2	3 583	3 583	3 583
Inne wartości niematerialne	NOTA NR 3	17 743	18 700	12 895
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 19	23 343	26 393	27 563
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 6	512	607	762
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		688 841	664 377	672 262
Zapasy	NOTA NR 5	294 593	299 549	292 800
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 6	344 591	254 164	270 669
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	1 809	977
Krótkoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 4	16 994	51 693	44 750
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	NOTA NR 7	32 663	57 162	63 066
Aktywa razem		1 048 671	1 017 773	995 441

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023	Na dzień 30.06.2023
Kapitał własny		597 627	593 426	583 135
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:		495 627	494 059	484 242
Kapitał podstawowy	NOTA NR 8	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000	8 000
Pozostałe kapitały rezerwowe	NOTA NR 9	(342)	(342)	(571)
Zyski zatrzymane	NOTA NR 9	486 219	484 651	475 063
Udziały niekontrolujące		102 000	99 367	98 893
Zobowiązania długoterminowe		52 369	56 097	56 015
Rezerwy	NOTA NR 10	1 793	1 793	1 723
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 19	7 123	7 956	7 674
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 11	4 926	5 735	6 543
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	NOTA NR 13	15 867	17 150	15 774
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 12	22 660	23 463	24 301
Zobowiązania krótkoterminowe		398 675	368 250	356 291
Rezerwy	NOTA NR 10	12 938	21 143	19 664
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 11	118 188	128 854	114 021
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	NOTA NR 11	1 616	1 616	1 616
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	NOTA NR 13	2 523	3 342	3 753
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		8 197	-	16 879
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 12	255 008	213 276	198 284
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		181	5	-
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 25	24	14	2 074
Pasywa razem		1 048 671	1 017 773	995 441

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

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	NOTA NR 15	737 237	822 595
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	NOTA NR 16	674 346	747 880
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		62 891	74 715
Koszty sprzedaży	NOTA NR 16	20 932	26 541
Koszty ogólnego zarządu	NOTA NR 16	26 137	24 648
Pozostałe przychody	NOTA NR 17	2 574	2 718
Pozostałe koszty	NOTA NR 17	557	733
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		17 839	25 511
Przychody finansowe	NOTA NR 18	4 397	3 075
Koszty finansowe	NOTA NR 18	6 335	11 210
Zysk / (strata) brutto		15 901	17 376
Podatek dochodowy	NOTA NR 19	3 503	4 795
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej		12 398	12 581
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy		12 398	12 581
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		9 765	9 950
Udziały niekontrolujące		2 633	2 631
Pozostałe dochody całkowite		-	-
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			
Dochody całkowite razem		12 398	12 581
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		9 765	9 950
Udziały niekontrolujące		2 633	2 631

	Numer noty	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)			
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	NOTA NR 24	0,56	0,57
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,56	0,57
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej		0,56	0,57
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,56	0,57

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	15 901	17 376
Korekty o pozycje:	(41 071)	104 510
Amortyzacja środków trwałych	8 240	7 928
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 114	779
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(546)	547
(Przychody) z tytułu odsetek	(1 672)	(1 980)
Koszty z tytułu odsetek	5 642	6 819
(Zysk) / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(85)	15
Zmiana stanu rezerw	(8 205)	(12 558)
Zmiana stanu zapasów	4 956	134 193
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(90 365)	39 283
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	39 152	(57 598)
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	698	(12 918)
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(25 170)	121 886
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	90	41
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	50 766	70 517
Wpływy z tytułu odsetek	2 272	1 952
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	17 114	5 068
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	16 684	88 567
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	(5)	(129)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	19 325	(21 254)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z kredytów i pożyczek	50 999	34 399
Spłata kredytów i pożyczek	62 622	91 412
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 103	2 532
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	-
Zapłacone odsetki	4 973	6 099
Inne wpływy (wydatki) finansowe	(665)	(725)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(19 364)	(66 369)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed uwzględnieniem różnic kursowych	(25 209)	34 263
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	710	(23)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(24 499)	34 240
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	57 162	28 826
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	32 663	63 066

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	1 750	8 000	(342)	484 651	494 059	99 367	593 426
Zysk / (strata) za rok obrotowy				9 765	9 765	2 633	12 398
Inne całkowite dochody			-		-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	9 765	9 765	2 633	12 398
Dywidendy				(8 197)	(8 197)	-	(8 197)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	1 568	1 568	2 633	4 201
Saldo na dzień 30.06.2024 roku	1 750	8 000	(342)	486 219	495 627	102 000	597 627

Saldo na dzień 01.01.2023 roku	1 750	8 000	(571)	481 992	491 171	96 262	587 433
Zysk / (strata) za rok obrotowy				15 609	15 609	4 695	20 304
Inne całkowite dochody			229		229	(30)	199
Całkowite dochody	-	-	229	15 609	15 838	4 665	20 503
Dywidendy				(12 950)	(12 950)	(1 560)	(14 510)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	229	2 659	2 888	3 105	5 993
Saldo na dzień 31.12.2023 roku	1 750	8 000	(342)	484 651	494 059	99 367	593 426

Saldo na dzień 01.01.2023 roku	1 750	8 000	(571)	481 992	491 171	96 262	587 433
Zysk / (strata) za rok obrotowy				9 950	9 950	2 631	12 581
Inne całkowite dochody			-		-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	9 950	9 950	2 631	12 581
Dywidendy				(16 879)	(16 879)	-	(16 879)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	(6 929)	(6 929)	2 631	(4 298)
Saldo na dzień 30.06.2023 roku	1 750	8 000	(571)	475 063	484 242	98 893	583 135

IV. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe – NOTA NR 1

Za okres od 01.01. do 30.06.2024

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	23 341	260 437	19 708	145 919	20 731	470 136
Zwiększenia	43	6 792	414	11 259	267	18 775
- nabycie	161	6 792	355	11 259	267	18 834
- leasing	-	-	40	-	-	40
- inne	(118)	-	19	-	-	(99)
Zmniejszenia	-	-	284	1 019	25	1 328
- sprzedaż	-	-	284	44	3	331
- likwidacja	-	-	-	46	22	68
- inne	-	-	-	929	-	929
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	5 029	-	(5 029)	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	23 384	272 258	19 838	151 130	20 973	487 583
Wartość umorzenia na początek okresu	1 392	66 625	10 108	76 773	11 125	166 023
amortyzacja za okres	64	2 907	562	3 061	490	7 084
amortyzacja środków w leasingu za okres	97	-	496	531	32	1 156
inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	8	-	283	1 013	25	1 329
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 545	69 532	10 883	79 352	11 622	172 934
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 545	69 532	10 883	79 352	11 622	172 934
Wartość netto na początek okresu	21 949	193 812	9 600	69 146	9 606	304 113
Wartość netto na koniec okresu	21 839	202 726	8 955	71 778	9 351	314 649

1. Wartość inwestycji rozpoczętych:	25 688
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych:	7 894
3. Hipoteki:	226 450
4. Zastaw na środkach trwałych:	11 015
5. Wartość bilansowa netto aktywów będących na dzień 30.06.2023 r. przedmiotem leasingu, z podziałem na grupy wg KŚT:	

Grupa wg KŚT	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
Grupa 0	13 633	(858)	12 775
Grupa IV	5 030	(2 018)	3 012
Grupa V	1 935	(510)	1 425
Grupa VI	1 820	(772)	1 048
Grupa VII	5 104	(2 058)	3 046
Grupa VIII	318	(191)	127
Razem	27 840	(6 407)	21 433

Za okres od 01.01. do 31.12.2023

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	20 782	242 359	15 733	133 030	20 196	432 100
Zwiększenia	2 559	18 140	4 608	13 192	838	39 337
- nabycie	-	18 140	3 850	12 907	837	35 734
- leasing	-	-	751	113	-	864
- inne	2 559	-	7	172	1	2 739
Zmniejszenia	-	62	633	303	303	1 301
- sprzedaż	-	-	558	104	35	697
- likwidacja	-	62	75	104	254	495
- inne	-	-	-	95	14	109
Wartość brutto na koniec okresu	23 341	260 437	19 708	145 919	20 731	470 136
Wartość umorzenia na początek okresu	1 107	60 805	8 691	70 278	10 458	151 339
amortyzacja za okres	127	5 829	838	5 268	895	12 957
amortyzacja środków w leasingu za okres	158	-	1 198	1 435	64	2 855
inne zwiększenia	-	-	-	-	2	2
zmniejszenia	-	6	622	208	294	1 130
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 392	66 628	10 105	76 773	11 125	166 023
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 392	66 628	10 105	76 773	11 125	166 023
Wartość netto na początek okresu	19 675	181 554	7 042	62 752	9 738	280 761
Wartość netto na koniec okresu	21 949	193 809	9 603	69 146	9 606	304 113

1. Wartość inwestycji rozpoczętych:	24 704
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych:	7 810
3. Hipoteki:	336 450
4. Zastaw na środkach trwałych:	11 410

5. Wartość bilansowa netto aktywów będących na dzień 31.12.2023r. przedmiotem leasingu, z podziałem na grupy wg KŚT:

Grupa wg KŚT	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
Grupa 0	13 751	769	12 982
Grupa IV	5 030	1 769	3 261
Grupa V	2 660	662	1 998
Grupa VI	5 515	2 507	3 008
Grupa VII	5 687	2 030	3 657
Grupa VIII	318	159	159
RAZEM	32 961	7 896	25 065

2. Wartość firmy – NOTA NR 2

Za okres od 01.01. do 30.06.2024

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2023

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

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2024

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe ,prace rozwojowe	Pozostałe wartości niematerialne	
Wartość brutto na początek okresu	20 113			3 873	23 986
Zwiększenia	-	-	-	157	157
- nabycie	-			157	157
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	20 113	-	-	4 030	24 143
Wartość umorzenia na początek okresu	1 845			3 441	5 286
amortyzacja za okres	981			133	1 114
Wartość umorzenia na koniec okresu	2 826	-	-	3 574	6 400
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utruty wartości na koniec okresu	2 826	-	-	3 574	6 400
Wartość netto na koniec okresu	17 287	-	-	456	17 743

- Nakłady poniesione w okresie i nie oddane do użytkowania: 604
- Według stanu na dzień 30.06.2024 roku głównymi składnikami wartości niematerialnych i prawnych są:

- prace rozwojowe	17 287
- oprogramowanie komputerowe	408
- Wartości niematerialne obejmujące zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywowane są przez okres od dwóch do pięciu lat.

Za okres od 01.01. do 31.12.2023

	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe wytworzone we własnym zakresie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	13 583	3 695	17 278
Zwiększenia	6 530	192	6 722
- nabycie	-	192	192
- inne	6 530	-	6 530
Zmniejszenia	-	14	14
- likwidacja	-	14	14
Wartość brutto na koniec okresu	20 113	3 873	23 986
Wartość umorzenia na początek okresu	492	3 196	3 688
amortyzacja za okres	1 353	254	1 607
amortyzacja WNiP w leasingu za okres	-	5	5
zmniejszenia	-	14	14
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 845	3 441	5 286
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 845	3 441	5 286
Wartość netto na koniec okresu	18 268	432	18 700

- Nakłady poniesione w okresie i nie oddane do użytkowania: 524
- Według stanu na dzień 31.12.2023 roku głównymi składnikami wartości niematerialnych i prawnych są:
 - prace rozwojowe 18 268
 - oprogramowanie komputerowe 432
- Wartości niematerialne obejmujące zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywowane są przez okres od dwóch do pięciu lat.

4. Krótkoterminowe aktywa finansowe – NOTA NR 4

	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
Obligacje	16 994	51 680
Pozostałe należności	-	13
Razem	16 994	51 693

5. Zapasy – NOTA NR 5

Za okres od 01.01. do 30.06.2024

Zapasy	Wartość bilansowa zapasów na początek okresu	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie
Materiały	99 045	66 674	148 303
Materiały pomocnicze	3 338	3 345	2 154
Produkty w toku	4 858	3 296	-
Wyroby gotowe	15 699	41 157	-
Towary	176 609	180 121	507 687
RAZEM	299 549	294 593	658 144

1. Na dzień 30.06.2024 r. wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 215 602 tys. zł. Były to w całości zastawy ustanowione na zabezpieczenie kredytów udzielonych spółkom Grupy przez banki.

Za okres od 01.01. do 30.06.2024

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących wartość zapasów	Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów, ujętych jako koszt okresu	Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Odpisy na zapasy wolnorotujące	28 822	17 855	10 741	21 708
Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	6 940	6 057	996	1 879
RAZEM	35 762	23 912	11 737	23 587

1. Odpisy na zapasy wolnorotujące:

Spółki Grupy tworzą odpisy aktualizujące wartość godziwą zapasów wolnorotujących i aktualizują wartość tych odpisów w okresach kwartalnych.

W I półroczu 2024 odpis z tego tytułu został zmniejszony o 7 114 tys. zł.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, utworzone/odwrócone odpisy odpowiednio powiększają lub pomniejszają koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

2. Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania:

Spółki Grupy dokonują przeceny zapasów w celu ujęcia ich w wartości godziwej, tj. urealnienia ich wartości do poziomu ceny za jaką ten sam składnik zapasów mógłby zostać sprzedany na rynku. W I półroczu 2024 dokonano przeceny zapasów o łączną wartość 996 tys. zł

W I półroczu 2024 dokonano również odwrócenia przeceny zapasów na kwotę 6 057 tys. zł, w związku ze sprzedażą zapasów objętych przeceną oraz zużyciem materiałów objętych odpisem.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dokonana przecena zwiększyła koszt własny sprzedanych towarów.

Za okres od 01.01. do 30.06.2023

Zapasy	Wartość bilansowa zapasów na początek okresu	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie
Materiały	102 371	99 045	231 691
Materiały pomocnicze	3 299	3 338	4 724
Produkty w toku	6 164	4 858	-
Wyroby gotowe	97 166	15 699	-
Towary	217 971	176 609	934 117
RAZEM	426 971	299 549	1 170 532

Na dzień 31.12.2023 r. wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 212 935 tys. zł. Były to w całości zastawy ustanowione na zabezpieczenie kredytów udzielonych spółkom Grupy przez banki.

Za okres od 01.01. do 30.06.2023

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących wartość zapasów	Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów, ujętych jako koszt okresu	Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Odpisy na zapasy wolnorotujące	32 314	21 477	17 985	28 822
Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	31 155	41 426	17 211	6 940
RAZEM	63 469	62 903	35 196	35 762

1. Odpisy na zapasy wolnorotujące:

Spółki Grupy tworzą odpisy aktualizujące wartość godziwą zapasów wolnorotujących i aktualizują wartość tych odpisów w okresach kwartalnych.

W roku 2023 odpis z tego tytułu został zmniejszony o 3 492 tys. zł.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, utworzone/odwrócone odpisy odpowiednio powiększają lub pomniejszają koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

2. Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania:

Spółki Grupy dokonują przeceny zapasów w celu ujęcia ich w wartości godziwej, tj. urealnienia ich wartości do poziomu ceny za jaką ten sam składnik zapasów mogły zostać sprzedany na rynku. W roku 2023 dokonano przeceny zapasów o łączną wartość 17 211 tys. zł

W roku 2023 dokonano również odwrócenia przeceny zapasów na kwotę 41 426 tys. zł, w związku ze sprzedażą zapasów objętych przeceną oraz zużyciem materiałów objętych odpisem.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dokonana przecena zwiększyła koszt własny sprzedanych towarów.

6. Należności i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 6

	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
Należności z tytułu dostaw i usług	322 418	238 866
część długoterminowa	385	720
od pozostałych jednostek	385	720
część krótkoterminowa	322 033	238 146
od jednostek powiązanych	626	74
od pozostałych jednostek	321 407	238 072
Należności z tytułu przekazanych zaliczek	7	81
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	7	81
od jednostek powiązanych	3	65
od pozostałych jednostek	4	16
Pozostałe należności	25 517	25 067
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	25 517	25 067
od jednostek powiązanych	626	-
od pozostałych jednostek	24 891	25 067
Rozliczenia międzyokresowe czynne	12 481	7 306
część długoterminowa	512	607
część krótkoterminowa	11 969	6 699
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	16 549	17 623
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	980	1 518
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	955	1 518
należność główna	215	680
należność odsetkowa	740	838
pozostałe należności	25	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	2 209	2 592
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	15 320	16 549
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	4 376	5 449
należność główna	3 209	4 006
należność odsetkowa	1 167	1 443
pozostałe należności	10 944	11 100
RAZEM	345 103	254 771

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.

Na dzień 30.06.2024 r. spółki Grupy dokonały rozwiązania utworzonych w poprzednich okresach rezerw na oczekiwane straty kredytowe (ECL) w łącznej kwocie 939 tys. zł.

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

STRUKTURA CZASOWA NALEŻNOŚCI Z TYTU. DOSTAW I USŁUG	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
Przed terminem płatności	283 250	211 963
Przeterminowane:	39 168	26 903
do 1 miesiąca	28 192	8 301
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 153	12 781
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 413	1 074
powyżej 6 miesięcy	4 410	4 747
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	322 418	238 866
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	4 376	5 449
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	318 042	233 417

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – NOTA NR 7

	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
Środki pieniężne w banku i w kasie	18 788	26 925
Lokaty krótkoterminowe	13 875	30 237
Razem, w tym:	32 663	57 162
- środki pieniężne w banku i w kasie, które nie są dostępne do użytku przez grupę	1 533	2 909

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

	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
Nabycie aktywów w drodze leasingu	40	864
Razem	40	864

8. Kapitał podstawowy – NOTA NR 8

Liczba akcji składająca się na kapitał podstawowy (szt.)

	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł	17 500 000	17 500 000
RAZEM	17 500 000	17 500 000

9. Pozostałe kapitały rezerwowe i zyski zatrzymane – NOTA NR 9

Za okres od 01.01. do 30.06.2024

	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane		Razem
	Wycena aktuarialna	Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	Kapitały zapasowy i rezerwowe	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	
Saldo na początek okresu	(342)	-	349 487	135 164	484 309
Zysk / (strata) za rok obrotowy				9 765	9 765
Podział zysku netto			7 617	(7 617)	-
Całkowite dochody	-	-	7 617	2 148	9 765
Dywidendy				(8 197)	(8 197)
Saldo na koniec okresu	(342)	-	357 104	129 115	485 877

Za okres od 01.01. do 31.12.2023

	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane		Razem
	Wycena aktuarialna	Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	Kapitały zapasowy i rezerwowe	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	
Saldo na początek okresu	(571)	-	297 522	184 470	481 421
Zysk / (strata) za rok obrotowy				15 609	15 609
Podział zysku netto			51 965	(51 965)	-
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze	282				282
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	(53)				(53)
Całkowite dochody	229	-	51 965	(36 356)	15 838
Dywidendy				(12 950)	(12 950)
Saldo na koniec okresu	(342)	-	349 487	135 164	484 309

10. Rezerwy – NOTA NR 10

Za okres od 01.01. do 30.06.2024

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	57	14 576	5 785	2 518	22 936
- krótkoterminowe na początek okresu	57	14 576	3 992	2 518	21 143
- długoterminowe na początek okresu	-	-	1 793	-	1 793
Zwiększenia	-	1 707	331	1 971	4 009
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	1 707	331	1 971	4 009
Zmniejszenia	8	6 782	2 429	2 995	12 214
- wykorzystane w ciągu roku	8	117	2 125	1 304	3 554
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	6 665	304	1 691	8 660
Wartość na koniec okresu w tym:	49	9 501	3 687	1 494	14 731
- krótkoterminowe na koniec okresu	49	9 501	1 894	1 494	12 938
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	1 793	-	1 793

Saldo utworzonych i rozwiązanych rezerw na koszty ewentualnych napraw gwarancyjnych, utworzonych na okres udzielonej gwarancji i rękojmi w I półroczu 2024 roku wyniosło 4 958 tys. zł.

11. Kredyty bankowe i pożyczki – NOTA NR 11

Spółka	Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótko i długoterminowe	Limit	Zadłużenie		Dostępny w walucie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
			Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023			
STALPROFIL S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	17 000	-	-	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR ON + marża	2026-01-30
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	30 000	-	-	PLN	WIBOR + marża	2026-01-30
	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	2026-06-30
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	65 000	-	-	PLN/EUR/USD	WIBOR/EURIBOR/CME TERM SOFR + marża	2026-06-30
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank S.A.	15 000	-	-	PLN	WIBOR + marża	2025-07-01
	Karty kredytowe - mBank S.A.	-	-	1	PLN/EUR	---	2025-01-02
	Karty kredytowe - PKO BP S.A.	-	4	3	PLN/EUR	---	2025-01-26
IZOSTAL S.A.	Kredyt w ramach limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A.	150 000	62 926	73 824	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	2025-06-27
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	10 000	7 591	4 236	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR ON + marża	2025-01-31
	Kredyt w ramach wielocelowego limitu kredytowego w mBank S.A.	100 000	-	-	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/SOFR) + marża	2026-06-30
	Kredyt odnawialny w mBank S.A.	10 000	10 000	10 000	PLN	WIBOR + marża	2024-08-30
	Kredyt w rachunku bieżącym w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	45 000	37 459	37 234	PLN/EUR/USD	WIBOR/EURIBOR/CME TERM SOFR SPOT + marża	2026-06-30
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	3 000	-	2 926	PLN	WIBOR + marża	31.01.2025
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	2 800	-	-	PLN	WIBOR + marża	31.12.2025
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	1 000	-	-	PLN	WIBOR + marża	01.07.2025
	Kredyt obrotowy w ING Bank Śląski S.A.	2 000	-	-	PLN	WIBOR + marża	01.07.2025
	Kredyt w rachunku bieżącym PKO BP S.A.	3 000	-	526	PLN	WIBOR + marża	05.07.2025
	Razem	548 800	117 980	128 750			

Spółka	Kredyty inwestycyjne	Limit	Zadłużenie		Dostępny w walucie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
			Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023			
IZOSTAL S.A.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	7 500	937	937	PLN	WIBOR+marża	2025-12-31
	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.		2 662	3 131			
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	6 000	679	679	PLN	WIBOR+marża	2028-10-31
	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.		2 264	2 604			
Razem		13 500	6 542	7 351			

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

Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek z bilansem (tys. zł)	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:		
- kwota wykorzystanych kredytów:	117 980	128 750
- kwota naliczonych odsetek od kredytu:	208	104
	118 188	128 854

Zabezpieczenia kredytów bankowych (tys. zł)	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
---	---------------------	---------------------

STALPROFIL S.A.

- hipoteki na nieruchomościach:	45 000	45 000
- zastaw rejestrowy na zapasach:	110 102	107 435
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	11 002	11 311
- cesje wierzytelności handlowych:	13 398	16 065

IZOSTAL S.A.

- hipoteki:	161 250	271 250
- zastaw rejestrowy na zapasach:	101 000	101 000
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	-	-
- cesje wierzytelności handlowych:	68 130	75 228

KOLB Sp. z o.o.

- oświadczenie patronackie wystawione przez Stalprofil S.A.:	2 000	2 000
- hipoteki:	20 200	20 200
- zastaw rejestrowy na zapasach:	4 500	4 500
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	813	856

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

- wystawione przez Spółki Grupy weksle własne in blanco 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,
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych.

12. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 12

	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	222 680	182 586
część długoterminowa	295	375
wobec pozostałych jednostek	295	375
część krótkoterminowa	222 385	182 211
wobec jednostek powiązanych	26 339	49 646
wobec pozostałych jednostek	196 046	132 565
Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy	9 581	184
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	9 581	184
wobec pozostałych jednostek	9 581	184
Pozostałe zobowiązania	20 241	21 302
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	20 241	21 302
wobec pozostałych jednostek	20 241	21 302
Rozliczenia międzyokresowe bierne	334	398
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	334	398
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	24 832	32 269
część długoterminowa, w tym:	22 660	23 463
<i>dotacje, w tym:</i>	22 108	22 902
- IZOSTAL S.A.	19 156	19 831
- KOLB Sp. z o.o.	2 952	3 071
część krótkoterminowa, w tym:	2 172	8 806
<i>dotacje, w tym:</i>	1 592	1 596
- IZOSTAL S.A.	1 355	1 359
- KOLB Sp. z o.o.	237	237
RAZEM	277 668	236 739

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie nr 23. 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.

13. Zobowiązania z tytułu leasingu – NOTA NR 13

PRZYSZE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO

	Na dzień 30.06.2024		Na dzień 31.12.2023	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	3 134	2 507	4 085	3 321
w okresie od 1 roku do 5 lat	4 742	2 956	5 699	3 999
w okresie powyżej 5 lat	28 077	12 900	26 892	13 133
Razem	35 953	18 363	36 676	20 453
w tym dotyczące wieczystego użytkowania gruntów:				
- długoterminowe	28 413	13 327	29 068	13 485
- krótkoterminowe	27 988	13 265	28 651	13 436
- krótkoterminowe	425	62	417	49

Na dzień 30.06.2024r. Grupa jest stroną umów leasingu samochodów ciężarowych, dostawczych i osobowych oraz maszyn i urządzeń.

Wartość netto miesięcznych rat wynosi: 211 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na grudzień 2027 r.

		Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu naliczonych i niezapłaconych odsetek od leasingu	długoterminowe	11	18
	krótkoterminowe	16	21

14. Uzgodnienie zadłużenia finansowego – NOTA NR 14

Za okres od 01.01. do 30.06.2024

	Kredyty bankowe			Zobowiązania z tytułu leasingu	Razem
	długoterminowe	krótkoterminowe	w rachunku bieżącym		
Stan na początek okresu	5 735	61 320	69 150	20 492	156 697
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	-	44 000	6 999	40	51 039
Naliczone koszty transakcyjne (pro wizje)	13	347	310		670
Naliczone odsetki	249	2 284	2 219	430	5 182
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:	(731)	(52 491)	(14 818)	(2 533)	(70 573)
- spłata kapitału	(469)	(49 940)	(12 423)	(2 103)	(64 935)
- zapłacone odsetki	(249)	(2 204)	(2 090)	(430)	(4 973)
- zapłacone prowizje	(13)	(347)	(305)		(665)
Różnice kursowe od zadłużenia w walutach obcych	-	-	149	-	149
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	(340)	340	(5)	(39)	(44)
Stan na koniec okresu	4 926	55 800	64 004	18 390	143 120

Za okres od 01.01. do 31.12.2023

	Kredyty bankowe			Zobowiązania z tytułu leasingu	Razem
	długoterminowe	krótkoterminowe	w rachunku bieżącym		
Stan na początek okresu	7 352	90 616	81 221	21 352	200 541
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	-	49 600	3 918	864	54 382
Naliczone koszty transakcyjne (prowizje)	21	576	693		1 290
Naliczone odsetki	650	4 701	5 135	1 072	11 558
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:	(1 609)	(84 852)	(21 848)	(5 346)	(113 655)
- spłata kapitału	(938)	(79 679)	(16 014)	(4 274)	(100 905)
- zapłacone odsetki	(650)	(4 597)	(5 135)	(1 072)	(11 454)
- zapłacone prowizje	(21)	(576)	(699)		(1 296)
Różnice kursowe od zadłużenia w walutach obcych	-	-	25	(8)	17
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	(679)	679	6	2 558	2 564
Stan na koniec okresu	5 735	61 320	69 150	20 492	156 697

15. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – NOTA NR 15

	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Przychody ze sprzedaży produktów	159 904	268 255
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	49 006	36 099
przychody zafakturowane	41 181	37 436
przychody z wyceny realizowanych kontraktów	7 825	(1 337)
Przychody ze sprzedaży materiałów	613	485
Przychody ze sprzedaży towarów	525 350	517 077
Przychody ze sprzedaży usług najmu i pozostałych usług	2 364	679
RAZEM, w tym:	737 237	822 595
Przychody ze sprzedaży krajowej	665 530	716 828
Przychody ze sprzedaży eksportowej	71 707	105 767

W I półroczu 2024 największym odbiorcą Grupy był FERRUM S.A. Wartość sprzedaży do tego kontrahenta osiągnęła 146 648 tys. zł, co stanowi 19,9% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy.

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

16. Koszty rodzajowe – NOTA NR 16

	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Amortyzacja środków trwałych	8 240	7 928
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 114	779
Koszty świadczeń pracowniczych	43 167	40 340
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	148 837	153 717
Koszty usług obcych	39 270	33 131
Koszty podatków i opłat	4 832	4 302
Pozostałe koszty	5 459	4 787
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(38 601)	70 006
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	505 348	497 550
korekty konsolidacyjne	3 749	(13 471)
RAZEM	721 415	799 069
Koszty sprzedaży	20 932	26 541
Koszty ogólnego zarządu	26 137	24 648
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	674 346	747 880
RAZEM, w tym:	721 415	799 069
- koszty związane z leasingami krótkoterminowymi	494	389

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Koszty wynagrodzeń	34 155	32 053
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 016	5 601
Koszty z tytułu programów określonych świadczeń	133	626
Koszty świadczeń emerytalnych	12	18
Świadczenia na rzecz BHP	499	557
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1 169	821
Pozostałe	1 183	664
RAZEM	43 167	40 340

KOSZTY PRAC BADAWCZYCH I ROZWOJOWYCH	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	-	374
Koszty usług obcych	392	29
Pozostałe koszty	139	278
RAZEM	531	681

17. Pozostałe przychody i koszty – NOTA NR 17

POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Dotacje państwowe	799	704
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	85	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	985	323
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	-	271
Nadwyżki inwentaryzacyjne	163	200
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	-	72
Rozwiązanie innych rezerw	-	12
Zwrot opłat sądowych	10	10
Otrzymane i naliczone kary i odszkodowania	464	706
Nieotrzymane kary umowne	31	-
Zwrot za windykację należności	19	-
Pozostałe	18	420
RAZEM	2 574	2 718

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	-	13
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	240	4
Odszkodowania, kary umowne, grzywny, naprawy szkód	85	149
Niedobory inwentaryzacyjne	39	6
Wartość zlikwidowanych materiałów niepełnowartościowych	-	273
Darowizny	129	141
Opłaty sądowe	6	24
Pozostałe	58	123
RAZEM	557	733

18. Przychody i koszty finansowe – NOTA NR 18

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Przychody z tytułu odsetek	2 400	3 019
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 907	-
Rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	20	20
Pozostałe	-	1
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	70	35
- należności odsetkowych	70	35
RAZEM	4 397	3 075

KOSZTY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	5 211	6 285
- kredytów bankowych	4 752	5 701
- zobowiązań handlowych	27	1
- zobowiązań budżetowych	2	-
- umów leasingu	430	583
Koszty prowizji, w tym dotyczące:	670	720
- kredytów bankowych	670	720
Straty z tytułu różnic kursowych	-	3 531
Rezerwy na koszty finansowe	1	42
Pozostałe	3	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	450	632
- należności odsetkowych	450	632
RAZEM	6 335	11 210

19. Podatek dochodowy – NOTA NR 19

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Bieżący podatek dochodowy	1 286	2 481
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	966	2 481
- obciążenie z tytułu podatku dochodowego od dochodów kapitałowych	320	-
Odroczony podatek dochodowy	2 217	2 314
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	2 217	2 314
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	3 503	4 795
- przypisane działalności kontynuowanej	3 503	4 795
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	3 503	4 795

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	15 901	17 376
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	15 901	17 376
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	28 212	47 990
Doliczenia do kosztów	34 801	54 297
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	19 437	12 446
Doliczenia do przychodów	1 863	6 431
Wynik po odliczeniach	(8 262)	5 054
Darowizna	200	-
Strata podatkowa do rozliczenia	(13 547)	(8 003)
Dochód do opodatkowania	5 085	13 057
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	966	2 481

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
dotatnie różnice kursowe	6	19	(13)	34
wycena rzeczowych aktywów trwałych	317	324	(7)	(6)
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	1 444	1 018	426	109
bonifikata na towary	273	923	(650)	(408)
odszkodowania	6	-	6	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	68	161	(93)	(18)
koszty sprzedaży	-	35	(35)	-
wartość środków trwałych w leasingu	3 859	4 546	(687)	(460)
kontrakty długoterminowe	1 150	930	220	(100)
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 123	7 956		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
naliczone odsetki	83	48	(35)	(4)
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	3 312	3 654	342	386
ujemne różnice kursowe	25	151	126	(7)
rezerwy na przyszłe koszty	2 539	4 174	1 635	2 016
rezerwy na świadczenia pracownicze	719	1 102	383	547
odpisy aktualizacyjne na należności	362	527	165	80
odpisy aktualizacyjne na zapasy	4 481	6 795	2 314	1 192
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	915	548	(367)	298
kontrakty długoterminowe	99	1 366	1 267	(154)
pozostałe	270	44	(226)	81
niezrealizowana marża	1 907	1 907	-	(134)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	8 549	5 995	(2 554)	(1 138)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	82	82	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 343	26 393		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat			2 217	2 314
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			-	-

20. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych – NOTA NR 20

Za okres od 01.01. do 30.06.2024

SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
Przychody od klientów zewnętrznych	420 808	316 429	737 237	737 237
Przychody z tytułu odsetek	2 042	358	2 400	2 400
Koszty z tytułu odsetek	382	4 829	5 211	5 211
Amortyzacja	3 488	5 866	9 354	9 354
Inne istotne pozycje kosztów, w tym:	418 558	293 503	712 061	712 061
koszty sprzedanych towarów i materiałów	380 664	124 684	505 348	505 348
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	4 478	144 359	148 837	148 837
koszty usług obcych	9 974	29 296	39 270	39 270
koszty świadczeń pracowniczych	22 004	21 163	43 167	43 167
pozostałe	1 438	(25 999)	(24 561)	(24 561)
Zysk lub (strata) operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego	514	17 325	17 839	17 839
Aktywa segmentu sprawozdawczego	494 092	554 579	1 048 671	1 048 671
Zwiększenia / (zmniejszenia) rzeczowych aktywów trwałych	14 458	(3 922)	10 536	10 536
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	133 785	143 883	277 668	277 668
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	1 583	10 844	12 427	12 427
- ujęte w rachunku zysków i strat	1 583	10 844	12 427	12 427
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	11 356	13 611	24 967	24 967
- ujęte w rachunku zysków i strat	11 356	13 611	24 967	24 967
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-

Za okres od 01.01. do 30.06.2024

Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	833 284
Pozostałe przychody	6 971
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(96 047)
Przychody jednostki	744 208

Zysk lub strata

Łączny zysk / (strata) operacyjny(a) segmentów sprawozdawczych	17 565
Innego rodzaju zysk / (strata)	(1 938)
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	274
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	15 901

Za okres od 01.01. do 30.06.2024

Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	1 048 671
Pozostałe aktywa	-
Aktywa jednostki	1 048 671

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	277 668
Pozostałe zobowiązania	173 376
Zobowiązania jednostki	451 044

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	398 485
Produkcja konstrukcji stalowych	20 999
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	42 289
Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych	272 917
Pozostałe produkty i usługi	2 547

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	665 530	359 830
Unia Europejska (UE-28)	63 587	-
Europa (poza UE-28)	7 246	-
Pozostałe	874	-

Za okres od 01.01. do 30.06.2023

SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
Przychody od klientów zewnętrznych	444 256	378 339	822 595	822 595
Przychody z tytułu odsetek	2 569	450	3 019	3 019
Koszty z tytułu odsetek	495	5 790	6 285	6 285
Amortyzacja	3 478	5 229	8 707	8 707
Inne istotne pozycje kosztów, w tym:	441 251	349 111	790 362	790 362
koszty sprzedanych towarów i materiałów	406 075	91 475	497 550	497 550
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	4 520	149 197	153 717	153 717
koszty usług obcych	9 131	24 000	33 131	33 131
koszty świadczeń pracowniczych	21 990	18 350	40 340	40 340
pozostałe	(465)	66 089	65 624	65 624
Zysk lub (strata) operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego	(430)	25 941	25 511	25 511
Aktywa segmentu sprawozdawczego	511 794	483 647	995 441	995 441
Zwiększenia / (zmniejszenia) rzeczowych aktywów trwałych	(911)	(1 474)	(2 385)	(2 385)
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	108 185	114 400	222 585	222 585
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	16 547	6 434	22 981	22 981
- ujęte w rachunku zysków i strat	16 547	6 434	22 981	22 981
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	23 821	5 167	28 988	28 988
- ujęte w rachunku zysków i strat	23 821	5 167	28 988	28 988
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2023

Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	932 253
Pozostałe przychody	5 793
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(109 658)
Przychody jednostki	828 388

Zysk lub strata

Łączny zysk / (strata) operacyjny(a) segmentów sprawozdawczych	25 926
Innego rodzaju zysk / (strata)	(8 135)
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	(415)
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	17 376

Za okres od 01.01. do 30.06.2023

Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	995 441
Pozostałe aktywa	-
Aktywa jednostki	995 441

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	222 585
Pozostałe zobowiązania	189 721
Zobowiązania jednostki	412 306

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	420 598
Produkcja konstrukcji stalowych	21 718
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	24 177
Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych	354 039
Pozostałe produkty i usługi	2 063

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	716 828	323 179
Unia Europejska (UE-28)	98 010	-
Europa (poza UE-28)	7 757	-
Pozostałe	-	-

21. Dywidendy – NOTA NR 21

Dywidenda dla akcjonariuszy jednostki dominującej		W okresie od 01.01. do 30.06.2024	W okresie od 01.01. do 31.12.2023
Wypłacona w roku obrotowym	[tys. zł]	5 250	12 950
	[zł / akcję]	0,30	0,74
Przedłożona do zatwierdzenia na WZA (nie ujęta jako zobowiązanie na dzień bilansowy)	[tys. zł]	-	5 250
	[zł / akcję]	-	0,30

22. Umowy o budowę – NOTA NR 22

UMOWY O BUDOWĘ W TRAKCIE REALIZACJI	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
Przychody z wyceny	5 530	(2 295)
Przychody zrealizowane	67 165	109 939
Przychody razem	72 695	107 644
Łączna kwota poniesionych kosztów	66 399	99 302
Łączna kwota ujętych zysków i strat ze sprzedaży	6 296	8 342
Kwota otrzymanych zaliczek	-	-
Kwota kaucji pozostawionych u zlecających	934	1 950
Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów	8 602	35 974
Kwota zobowiązań wobec dostawców i podwykonawców z tytułu prac wynikających z umów	2 961	13 254

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.

23. Transakcje z podmiotami powiązаными – NOTA NR 23

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 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
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
STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.	Zabrze	100,00	100,00

KWOTY TRANSAKCI 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 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
	Jednostka dominująca	2 511	16 577	92 463	92 439	1 787
Jednostki zależne	92 463	92 439	2 511	16 577	931	6 465
Jednostki powiązane *	1 212	1 961	1 212	1 961	-	-
Pozostałe podmioty powiązane **	1 353	553	104 909	101 055	16 226	37 058

* - 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 spółek GK STALPROFIL S.A. od podmiotów powiązanych		Zobowiązania spółek GK STALPROFIL S.A. wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
Jednostka dominująca, w tym:	31	12 088	74 374	29 659
z tyt. dostaw towarów i usług	31	12 088	39 246	29 659
z tyt. pożyczek	-	-	35 128	-
Jednostki zależne, w tym:	74 374	29 657	31	12 088
z tyt. dostaw towarów i usług	39 246	29 657	31	12 088
z tyt. pożyczek	35 128	-	-	-
Jednostki powiązane *, w tym:	41	4	41	4
z tyt. dostaw towarów i usług	41	4	41	4
Pozostałe podmioty powiązane **	629	139	26 339	49 646

* - 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 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	4 124	4 055
Wypłacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	737	1 566
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze	492	201
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	582	592

W spółkach Grupy nie istnieją programy motywacyjne lub premiiowe 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 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące danego roku	873	761
Wypłacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	62	47
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze	68	61
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	-	-

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

24. Zysk na akcje – NOTA NR 24

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

	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	9 765	9 950
Zysk / (strata) netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	9 765	9 950

	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku / (straty) na jedną akcję	17 500 000	17 500 000
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	17 500 000	17 500 000

25. Instrumenty finansowe – NOTA NR 25

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 30.06.2024r. spółka STALPROFIL 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	1 350 000 EUR	4,3461	25.07.2024	-40 480,96 zł
PKO BP S.A.	Kupno	750 000 EUR	4,2949	25.07.2024	16 653,24 zł

Na dzień 31.12.2023r. spółka STALPROFIL 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.	Sprzedaż	2 000 001 EUR	4,3511	27.02.2024	-6 624,51 zł
mBank S.A.	Kupno	500 000 EUR	4,3588	11.01.2024	-7 855,51 zł

Na dzień 30.06.2024r. spółka IZOSTAL S.A. nie posiadała otwartych transakcji.

Na dzień 31.12.2023r. spółka IZOSTAL S.A. nie posiadała otwartych transakcji.

Na dzień 30.06.2024r. spółka KOLB Sp. z o.o. nie posiadała otwartych transakcji.

Na dzień 31.12.2023r. spółka KOLB Sp. z o.o. nie posiadała otwartych transakcji.

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

Na dzień 30.06.2024

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	49 657		124	(124)
Środki pieniężne	18 788	0,25 %	47	(47)
Lokaty krótkoterminowe	13 875	0,25 %	35	(35)
Obligacje	16 994	0,25 %	42	(42)
Zobowiązania finansowe	142 885		(357)	357
Kredyty bankowe i pożyczki	124 522	0,25 %	(311)	311
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	18 363	0,25 %	(46)	46

Na dzień 31.12.2023

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	108 842		272	(272)
Środki pieniężne	26 925	0,25 %	67	(67)
Lokaty krótkoterminowe	30 237	0,25 %	76	(76)
Obligacje	51 680	0,25 %	129	(129)
Zobowiązania finansowe	156 554		(391)	391
Kredyty bankowe i pożyczki	136 101	0,25 %	(340)	340
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	20 453	0,25 %	(51)	51

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

Na dzień 30.06.2024

	Wartość bilansowa [w tys. zł]	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	80 412		804	(804)
Środki pieniężne w EUR	8 474	1%	85	(85)
Środki pieniężne w USD	2	1%	0	(0)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	71 936	1%	719	(719)
Zobowiązania finansowe	110 501		(1 105)	1 105
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	3 418	1%	(34)	34
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	107 059	1%	(1 071)	1 071
Walutowe kontrakty terminowe	24	1%	(0)	0

Na dzień 31.12.2023

	Wartość bilansowa [w tys. zł]	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	110 378		1 104	(1 104)
Środki pieniężne w EUR	36 898	1%	369	(369)
Środki pieniężne w USD	1	1%	0	(0)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	73 479	1%	735	(735)
Zobowiązania finansowe	85 663		(857)	857
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	85 649	1%	(856)	856
Walutowe kontrakty terminowe	14	1%	(0)	0

Instrumenty finansowe – wartości godziwe (tys. zł)

Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

	Kategoria wg MSSF 9	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
Aktywa finansowe		382 279	358 129	382 279	358 129
Środki pieniężne	ZK	18 788	26 925	18 788	26 925
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	ZK	332 622	249 274	332 622	249 274
Aktywa finansowe	WGPWF	16 994	51 693	16 994	51 693
Lokaty krótkoterminowe	ZK	13 875	30 237	13 875	30 237
Zobowiązania finansowe		404 024	360 788	404 024	360 788
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	ZK	18 390	20 492	18 390	20 492
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZK	252 683	204 077	252 683	204 077
Kredyty bankowe i pożyczki	ZK	124 730	136 205	124 730	136 205
Pozostałe zobowiązania finansowe	ZK	8 197	-	8 197	-
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	24	14	24	14

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

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2024

	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 w finansowych
Aktywa finansowe		2 400	1 335	365	-
Środki pieniężne	ZK	474	2 312	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	ZK	717	(972)	365	-
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	-	(5)	-	-
Obligacje	ZK	1 209	-	-	-
Zobowiązania finansowe		(5 881)	572	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZK	(430)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZK	(29)	(424)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZK	(5 422)	146	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	-	850	-	-

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2023

	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 w finansowych
Aktywa finansowe		3 019	(4 221)	6 007	-
Środki pieniężne	ZK	500	674	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	ZK	1 035	(4 724)	(278)	-
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	-	(171)	-	-
Obligacje	ZK	1 484	-	-	-
Zobowiązania finansowe		(7 005)	690	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZK	(583)	(153)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZK	(1)	1 248	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZK	(6 421)	377	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	-	(782)	-	-

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

26. Zobowiązania warunkowe – NOTA NR 26

Na dzień 30.06.2024r. stan zobowiązań pozabilansowych przedstawia się następująco:

Łączna wartość gwarancji udzielonych na wniosek spółek GK STALPROFIL S.A.	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
Gwarancje wadialne, w tym:	30 249	1 070
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	2 100	180
Gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym:	48 294	53 110
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	36 986	41 170
Gwarancja zwrotu zaliczki, w tym:	11 525	-
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	11 525	-
Razem, w tym:	90 068	54 180
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	50 611	41 350

Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek GK STALPROFIL S.A.	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
Hipoteki	226 450	336 450
Zastaw na środkach trwałych	11 015	11 410
Zastaw na zapasach	215 602	212 935
Cesje wierzytelności handlowych	81 528	91 292

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

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

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Bogusław Kyć	Główny Księgowy	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
--------------	-----------------	--

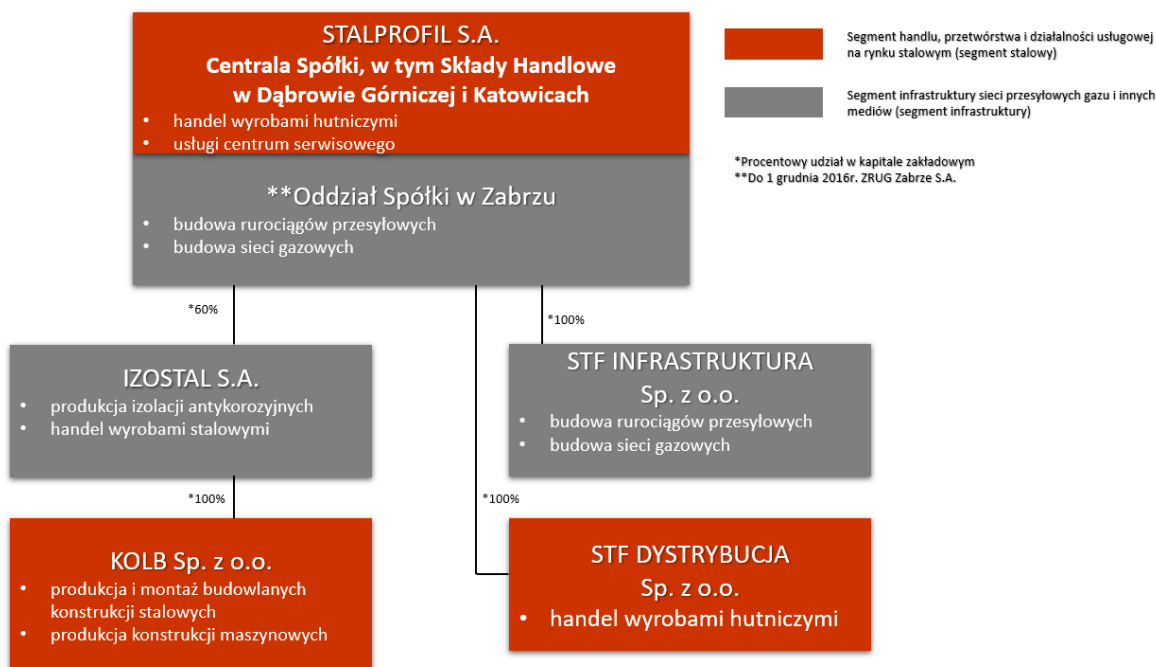
V. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2024 r.

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. 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,
- STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze.

Rysunek 2 Struktura Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.



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

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

Nazwa spółki zależnej	Stan na 30.06.2024		Stan na 31.12.2023	
	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.*	12 098 000	60,28%	12 098 000	60,28%
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	100 000	100,00%	100 000	100,00%
STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.	500 000	100,00%	500 000	100,00%

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

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

- segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym (*segment stalowy*),
- segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu (*segment infrastruktury*).

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 businessu.

Tabela 3 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Segment	Stan na 30.06.2024		Stan na 31.12.2023		Zmiana %	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
Liczba zatrudnionych w segmencie stalowym	184	314	181	309	+1,6	+1,6
Liczba zatrudnionych w segmencie infrastruktury	129	237	137	245	-5,9	-3,3
Razem	313	551	318	554	-1,6	-0,6

Na dzień 30.06.2024 poziom zatrudnienia w Grupie wynosił 551 osób i w stosunku do stanu na koniec 2023 roku był niższy o 3 osoby.

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

W I półroczu 2024 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 oraz akcji i udziałów spółek powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

Tabela 4 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta oraz akcji i udziałów w podmiotach powiązanych emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za I półrocze 2024

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	3 168,0
Stefan Dzienniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej	STALPROFIL S.A.	2 200	0	220,0

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 2024 r.

Akcionariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	Udział głosów na WZ
ArcelorMittal Poland S.A.	5 508 800	31,48%	10 948 800	32,68%
MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza	2 955 000	16,89%	8 235 000	24,58%
MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A.	1 320 000	7,54%	6 600 000	19,70%

5. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

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

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

Działalność w segmencie stalowym, w tym głównie działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi, stanowi podstawowy przedmiot działalności podmiotu dominującego. Ten sam wiodący przedmiot działalności ma spółka zależna STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. Do segmentu stalowego, obok handlu stalą, zalicza się także produkcja konstrukcji stalowych maszynowych i budowlanych, którą zajmuje się KOLB Sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności IZOSTAL S.A. jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych oraz handel przewodowymi rurami stalowymi. W obrębie segmentu infrastruktury funkcjonuje także drugi obszar biznesowy segmentu infrastruktury związany z budową i remontami sieci gazowych oraz obsługującymi go: Oddziałem STALPROFIL S.A. w Zabrze¹ oraz spółką STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.

Obrót realizowany w ramach segmentu stalowego osiągnął wartość 420 808 tys. zł i stanowił w I półroczu 2024 r. 57,1% przychodów ze sprzedaży Grupy. Spadek konsumpcji, a przede wszystkim cen stali, spowodował, że o ile wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych zrealizowany przez Grupę był większy o 16,7% r/r, to przychody segmentu stalowego Grupy były mniejsze o 5,3% r/r. Spadek popytu odczuła również spółka zależna KOLB sp. z o.o., której wolumen sprzedaży konstrukcji stalowych zmniejszył się w I półroczu 2024 r. o 4,3%. r/r.

W segmencie infrastruktury, w I półroczu 2024 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 316,4 mln zł, tj. o 16,4% mniej r/r. Wpływ na to miała zarówno niższa sprzedaż zrealizowana na rzecz Gaz-System S.A., jak i pozostałych krajowych odbiorców. Na rynku budowy gazociągów przesyłowych w I półroczu 2024 r. notowano niedobór dużych zamówień. Krajowy rynek gazowy wykazuje jednak znaczący potencjał, co potwierdzają plany zarówno Gaz-System S.A., Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o., jak i innych podmiotów branżowych, zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Uruchomienie środków unijnych z KPO spowodowało, że już obecnie obserwuje się wzrost zapotrzebowania i powrót do realizacji założonych inwestycji.

¹ Oddział Stalprofil SA w Zabrze jest oddziałem samobilansującym się, który jest odrębnym pracodawcą.

Pomimo niskiej podaży dużych zamówień na rynku budowy gazociągów przesyłowych, zajmujący się budową gazociągów Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze generował zadawalające wyniki, lokując swój potencjał wykonawczy na bardziej rozdrobnionym rynku gazociągów dystrybucyjnych. W I półroczu 2024 r. przychody ze sprzedaży Oddziału były większe o 69,7% r/r.

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

Segment branżowy	I-VI 2024		I-VI 2023		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Segment stalowy	420 808	57,1%	444 256	54,0%	94,7%
Segment infrastruktury	316 429	42,9%	378 339	46,0%	83,6%
RAZEM	737 237	100,0%	822 595	100,0%	89,6%

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

Asortyment		I-VI 2024	I-VI 2023	Dynamika
I	Segment stalowy:			
1.	Sprzedaż wyrobów hutniczych (t)	112 079	96 021	116,7%
2.	Sprzedaż konstrukcji stalowych (t)	1 079	1 128	95,7%
II	Segment infrastruktury:			
1.	Sprzedaż izolacji antykorozyjnych rur stalowych (m ²), w tym:	421 137	584 305	72,1%
	- izolacje antykorozyjne zewnętrzne (m ²)	265 287	389 923	68,0%
	- izolacje antykorozyjne wewnętrzne (m ²)	155 850	194 382	80,2%
2.	Sprzedaż usług budowy sieci przesyłowych (tys. zł)	42 478	25 034	169,7%

6. Podstawowe rynki zbytu

W I półroczu 2024 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 665 530 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, czyli o 7,2% mniej r/r. Przychody z eksportu wyniosły 71 707 tys. zł, co stanowi spadek o 32,2% r/r. Udział eksportu w przychodach ogółem zmniejszył się do 9,7%. Na wyniki sprzedaży eksportowej wpłynął niski popyt i spadek cen stali w Europie oraz znacznie niższy kurs złotego wobec euro, który zmniejszył atrakcyjność cenową oferty krajowych eksporterów. Aktywność Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na rynkach zagranicznych związana jest z obrotem wyrobami hutniczymi, produkcją konstrukcji stalowych i 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 2024		I-VI 2023		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Kraj	665 530	90,3%	716 828	87,1%	92,8%
Eksport	71 707	9,7%	105 767	12,9%	67,8%
RAZEM	737 237	100,0%	822 595	100,0%	89,6%

W analizowanym okresie największym zagranicznym rynkiem zbytu była Unia Europejska, której udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 88,7%. Głównymi odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów jak: Czechy, Słowacja, Rumunia, Litwa, Niemcy, Austria, Estonia, Węgry. Istotny eksportowy rynek zbytu

dla towarów oferowanych przez Spółkę stanowiły również pozostałe kraje europejskie. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 10,1%. W tej grupie znalazły się m.in. firmy z Ukrainy, Turcji i Serbii.

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

Obszar geograficzny	I-VI 2024		I-VI 2023		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Unia Europejska (UE)	63 587	88,7%	98 010	92,7%	64,9%
Europa (poza UE)	7 246	10,1%	7 757	7,3%	93,4%
Pozostałe	874	1,2%	0	0,0%	-
RAZEM	71 707	100,0%	105 767	100,0%	67,8%

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

W I półroczu 2024 r. największymi dostawcami Grupy byli: PROMA sp. z o.o. (sprzedawca rur i producent powłok laminatowych na rurach przesyłowych) oraz koncern ArcelorMittal. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce, który ma największy udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych, powoduje, że jest on głównym dostawcą czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym także posiada znaczący udział w dostawach wyrobów hutniczych dla podmiotów z Grupy STALPROFIL S.A.

Spółka ArcelorMittal Poland S.A. jest największym akcjonariuszem podmiotu dominującego Grupy, tj. STALPROFIL S.A., który posiada 31,48% akcji i 32,68% głosów na WZA.

Tabela 10 Główni dostawcy (co najmniej 10% udział w kosztach sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług)

Wyszczególnienie	I-VI 2024	
	tys. zł	udział
PROMA sp. z o.o.	143 358	21,3%
Grupa ArcelorMittal	104 909	15,6%
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług	674 346	100,0%

W I półroczu 2024 r. największymi odbiorcami Grupy byli: FERRUM S.A. (producent rur stalowych i izolacji antykorozyjnych) i PROMA sp. z o.o. (sprzedawca rur i producent powłok laminatowych na rurach przesyłowych).

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

Wyszczególnienie	I-VI 2024	
	obrót w tys. zł	udział
FERRUM S.A.	146 648	19,9%
PROMA sp. z o.o.	123 333	16,7%
Razem przychody ze sprzedaży	737 237	100,0%

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

Transakcje handlowe zawierane w okresie I półrocza 2024 r. przez Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy, rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez te podmioty.

Były to głównie:

- transakcje zakupu wyrobów hutniczych od koncernu ArcelorMittal;
- transakcje handlowe pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wynikające z uzupełniającej się działalności prowadzonej przez Spółki Grupy.

Wartość transakcji z podmiotami powiązanymi zaprezentowano w pkt. IV.23.

Głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla Spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A w I półroczu 2024 r. były podmioty z koncernu ArcelorMittal. Łączną wartość dostaw zrealizowanych przez koncern ArcelorMittal na rzecz Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zaprezentowano w tabeli 10 pkt. V.7. Współpraca handlowa Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z koncernem ArcelorMittal 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

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. osiągnęła w I półroczu 2024 r. 737,2 mln zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza spadek o 10,4% r/r.

Zgodnie z przewidywaniami, I półroczu 2024 r. nie przyniosło odwrócenia negatywnych tendencji panujących na rynku stali. Utrzymująca się nadal niska aktywność gospodarcza w sektorach konsumujących stal skutkowałą niskim popytem na stal zarówno w Polsce, jak i w UE, wpływając negatywnie na ceny wyrobów hutniczych, a w konsekwencji na wyniki Grupy. Średnia cena jednego z głównych asortymentów w ofercie handlowej STALPROFIL S.A., tj. profilu HEB 200, według Polskiej Unii Dystrybutorów Stali, była w czerwcu 2024 r. niższa o 15% r/r. Spadające ceny stali spowodowały marże uzyskiwane przez dystrybutorów stali do niewielkich wartości. Dodatkowo, negatywny wpływ na wyniki miały ponoszone przez dystrybutorów stali, wysokie koszty działalności (w tym koszty pracy, koszty energii i transportu).

Niski poziom inwestycji publicznych i prywatnych oraz związany z tym słabszy popyt na wyroby hutnicze znajdują odzwierciedlenie w krajowych statystykach produkcji i zużycia jawnego stali. Dane Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej za okres I-V 2024 r. pokazują niewielki wzrost produkcji stali surowej w Polsce o 2,8% r/r i spadek zużycia jawnego o 1,8% r/r.

Pomimo niskiego zapotrzebowania na wyroby hutnicze, szczególnie na produkty długie, które stanowią główną grupę asortymentową STALPROFIL S.A., Grupa zrealizowała w I półroczu 2024 r. o 16,7% większy r/r wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych przy spadku zużycia jawnego wyrobów długich w Polsce za okres I-V 2024 o 12,2% r/r. Przychody ze sprzedaży w segmencie stalowym wyniosły 420,8 mln zł i były mniejsze o 5,3% r/r, głównie z powodu spadku cen wyrobów hutniczych.

Spadek popytu odczuła również spółka zależna KOLB sp. z o.o., której wolumen sprzedaży konstrukcji stalowych zmniejszył się w I półroczu 2024 r. o 4,3% r/r. Bardzo silną stroną tej spółki zależnej jest wysoka jakość oferowanych produktów. Jakość zapewniona jest przez uzyskane certyfikaty, aprobaty dopuszczenia jak i funkcjonujący w Spółce system zapewnienia jakości i bieżąca rygorystyczna kontrola produkowanych konstrukcji. Istotne znaczenie ma również wykwalifikowany i kompetentny personel. Pozwala to wytwarzać konstrukcje o wysokich wymogach dotyczących precyzji wykonania, dokładności i jakości dostarczanych wyrobów. W tym zakresie Spółka upatruje swoją znaczną przewagę nad konkurencją. Wysoko precyzyjne konstrukcje maszynowe cechują się większą rentownością w związku z ograniczoną ilością producentów mogących je wytwarzać – szczególnie na rynku krajowym.

W segmencie infrastruktury w I półroczu 2024 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 316,4 mln zł, tj. o 16,4% mniej r/r. Spółka zależna IZOSTAL S.A. odnotowała spadek wolumenu sprzedaży izolacji antykorozyjnych rur stalowych o 27,9% r/r. Wpływ na ten fakt miała znacząco niższa sprzedaż na rzecz OGP Gaz-System S.A. Była to sytuacja przejściowa związana z przesunięciem przez Gaz-System S.A. w ubiegłym roku przetargów na dostawy rur stalowych. Sytuacja ta uległa w I półroczu 2024 r. diametralnej zmianie. Gaz-System ogłosił postępowania przetargowe na dostawy rur związanych z budową części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej – około 300 km gazociągów DN1000 i DN700 jako infrastruktury towarzyszącej pływającemu terminalowi FSRU. W I półroczu 2024 r. Grupa z powodzeniem uczestniczyła w tych przetargach, konkurując w zamówieniach publicznych z innymi firmami, m. in. z Turcji i Grecji. Złożone przez IZOSTAL S.A. oferty zostały wybrane na dostawy 120 km rur o łącznej wartości 370 mln zł brutto. Całość dostaw będzie realizowana przez firmy krajowe, jednak konkurencja z podmiotami zagranicznymi spowodowała konieczność zaoferowania rur po znacząco niższych cenach w stosunku do Polskich realiów rynkowych. Na dzień publikacji tego raportu wszystkie umowy z Gaz-System zostały już podpisane.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu IZOSTAL S.A. posiada portfel zamówień na łączną wartość około 730 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 18 miesięcy. Około 44% z nich stanowią zamówienia, w których końcowym odbiorcą jest Gaz-System S.A., natomiast w pozostałej części są to inni odbiorcy, zarówno krajowi, jak i zagraniczni.

Pomimo niskiej podaży dużych zamówień na rynku budowy gazociągów przesyłowych w I kwartale 2024 r., zajmujący się budową gazociągów Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze generował zadawalające wyniki, lokując swój potencjał wykonawczy na bardziej rozdrobnionym rynku gazociągów dystrybucyjnych. W I półroczu 2024 r. przychody ze sprzedaży Oddziału były większe o 69,7% r/r.

W II kwartale 2024 r. odnotowano poprawę sytuacji na krajowym rynku budowy gazociągów przesyłowych. Po trwającym na przestrzeni ostatnich dwóch lat zastoju, zostały uruchomione pierwsze duże przetargi na budowę gazociągów. O udziale podmiotów z Grupy w tych przetargach STALPROFIL informował w raportach bieżących. Efekty tych przetargów powinny być widoczne w przyszłych wynikach zarówno Grupy, jak i Spółki.

Krajowy rynek gazowy wykazuje znaczący potencjał, co potwierdzają plany zarówno Gaz-System S.A., Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o., jak i innych podmiotów branżowych, zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Uruchomienie środków unijnych z KPO spowodowało wzrost zapotrzebowania i powrót do realizacji założonych inwestycji.

I półrocze 2024 r. było potwierdzeniem, że przyjęta dla Grupy strategia i prowadzona w jej ramach dotychczasowa polityka inwestycyjna przynosi wymierne efekty. W segmencie stalowym STALPROFIL sprostał wyzwaniom logistycznym i sprzętowym, jakie stawiają odbiorcy, którzy od dystrybutorów stali oczekują szybkich dostaw w zakresie bardzo zróżnicowanego asortymentu. Unowocześniony w ostatnich latach system sprzedaży oraz dokonana rozbudowa i modernizacja zaplecza logistycznego umożliwiły osiągnięcie dobrych wyników sprzedaży w wyjątkowo trudnych warunkach rynkowych. Odporność Spółki na wahania koniunktury znacząco zwiększa: (a) scentralizowany system dystrybucji, generujący stosunkowo niskie koszty stałe, (b) zasoby kapitałowe i (c) bogata oferta handlowa.

Handel wyrobami hutniczymi zmierza w kierunku dalszego rozdrobnienia asortymentowego dostaw, co wymaga od dystrybutorów stałego poszerzania asortymentu oraz większej sprawności działania i automatyzacji świadczonych usług. W odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku, STALPROFIL buduje drugi nowoczesny, w pełni zautomatyzowany magazyn wysokiego składowania na składzie handlowym w Dąbrowie Górniczej. Realizowana inwestycja jest wzorowana na wybudowanym w latach wcześniejszych magazynie na składzie w Katowicach, który znacznie poprawił efektywność sprzedaży w tej lokalizacji. Budowany magazyn wysokiego składowania, o pojemności około 12 tys. ton wyrobów hutniczych, stanowi kolejny etap długoterminowego programu rozbudowy i unowocześnienia infrastruktury magazynowej i logistycznej. Łączna wartość nakładów na ww. inwestycję, wraz z nakładami na zakup urządzeń zautomatyzowanego systemu składowania wyrobów hutniczych, infrastrukturę informatyczną i inną, szacowana jest na kwotę nieprzekraczającą 45 mln zł netto. Budowa MWS w Dąbrowie Górniczej powinna mieć pozytywny wpływ na przyszłe przychody Grupy w segmencie stalowym wskutek:

- wprowadzenia do oferty handlowej nowych asortymentów wyrobów hutniczych,
- skrócenia czasu kompletacji dostaw,
- większej automatyzacji i informatyzacji procesu obsługi klienta.

Zakończenie inwestycji planowane jest do końca 2024 roku.

W lutym 2024 r. IZOTAL S.A. otrzymał certyfikat kwalifikacji firmy TEREKA S.A. (francuski operator gazociągów przesyłowych), obejmujący powłoki 3LPE oraz 3LPP z zakresów średnic DN 20 - DN 1200. W wyniku przeprowadzonej kwalifikacji Spółka została uznana za certyfikowanego dostawcę firmy TEREKA S.A. Certyfikat został wydany na okres 5 lat i utrzymuje ważność do 27 lutego 2029 r. Otwiera to Spółce nowe rynki zbytu i zwiększa prestiż na rynku międzynarodowym.

Tabela 12 Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których Grupa informowała w I półroczu 2024 r.

Data	Zdarzenie
05.03.2024	Podpisanie Umowy Częściowej pomiędzy spółką zależną IZOSTAL SA a OGP Gaz-System SA z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy Częściowej jest wyprodukowanie, sprzedaż i dostawa izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur stalowych DN 700 dla części 1 zadania inwestycyjnego realizowanego przez OGP Gaz-System SA pn.: "Dostawa rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu DN 700 MOP 8,4 MPa Węzłów-Przewóz wraz z infrastrukturą towarzyszącą" o długości około 16 km. Maksymalna wartość Umowy Częściowej nie przekroczy kwoty 31,9 mln zł netto, co stanowi 39,2 mln zł brutto. IZOSTAL zrealizuje przedmiot ww. Umowy Częściowej w terminie od 01.08.2024 do 31.12.2024.
14.03.2024	Do STALPROFIL SA wpłynęło oświadczenie Członka Rady Nadzorczej STALPROFIL SA Tomasza Ślęzaka o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia STALPROFIL SA. W przedmiotowym oświadczeniu nie zostały podane przyczyny złożenia rezygnacji.
26.03.2024	IZOSTAL SA otrzymał oświadczenie Jana Kruczaka o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej IZOSTAL SA z dniem odbycia najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia IZOSTAL SA. Jan Kruczak pełnił także w Spółce funkcję Członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej IZOSTAL SA. W przedmiotowym oświadczeniu nie zostały podane przyczyny złożenia rezygnacji.
24.04.2024	Zwyczajne Walne Zgromadzenie IZOSTAL SA podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2023, przeznaczając na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 2 946 960 zł, co daje 0,09 zł dywidendy na każdą akcję. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę w ilości 32 744 000 sztuk zostały objęte dywidendą. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 4 lipca 2024 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 18 lipca 2024 roku.
24.04.2024	Zwyczajne Walne Zgromadzenie IZOSTAL SA powołało Józefa Myrczka na Członka Rady Nadzorczej IZOSTAL SA na okres do końca obecnej kadencji, trwającej w latach obrotowych 2020-2024.
23.05.2024	Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL SA podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2023, w tym w sprawie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, przeznaczając na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 5 250 000 zł, co daje 0,30 zł dywidendy na każdą akcję. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę w ilości 17 500 000 sztuk zostaną objęte dywidendą. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 21.08.2024, natomiast termin wypłaty dywidendy nastąpi w dniu 11.09.2024.
23.05.2024	Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL SA powołało Adama Preissa na członka Rady Nadzorczej STALPROFIL SA na okres trwania wspólnej kadencji obecnej Rady Nadzorczej, trwającej w latach obrotowych 2020-2024.
27.05.2024	Zarząd STALPROFIL SA powziął informację o wyborze przez OGP Gaz-System SA (Zamawiający) najkorzystniejszych ofert w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego dla zadań inwestycyjnych pn. POM1: "Gazociągi Kolnik-Gdańsk wraz z infrastrukturą niezbędną do ich obsługi na terenie województwa pomorskiego"; POM2: "Budowa gazociągu DN 1000 MOP 8,4 MPa Gustorzyn-Wicko, część 2 odc. Gardeja-Kolnik"; POM3: "Budowa gazociągu DN 1000 MOP 8,4 MPa Gustorzyn-Wicko, część 1 odc. Gustorzyn-Gardeja" (Postępowanie nr 1). Postępowanie podzielone było na pięć części. Oferty złożone przez spółkę zależną IZOSTAL SA (Wykonawca) dla części: 1, 3 oraz 5 o łącznej wartości 98,0 mln PLN netto, na dostawy izolowanych rur stalowych o średnicach od DN 1000 do DN 1400 o długości około 36 km, zostały wybrane przez OGP Gaz System SA jako najkorzystniejsze. Specyfikacja istotnych warunków zamówienia przewiduje realizację dostaw w terminie od 01.01.2025 do 31.08.2025. Dla każdej części postępowania została zawarta odrębna umowa, o których zawarciu Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 28/2024 z dnia 17.07.2024.
27.05.2024	Zarząd STALPROFIL SA powziął informację o wyborze przez OGP Gaz-System SA (Zamawiający) najkorzystniejszych ofert w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego dla zadań inwestycyjnych pn. POM1: "Gazociągi Kolnik-Gdańsk wraz z infrastrukturą niezbędną do ich obsługi na terenie województwa pomorskiego"; POM2: "Budowa gazociągu DN 1000 MOP 8,4 MPa Gustorzyn-Wicko, część 2 odc. Gardeja-Kolnik"; POM3: "Budowa gazociągu DN 1000 MOP 8,4 MPa Gustorzyn-Wicko, część 1 odc. Gustorzyn-Gardeja" (Postępowanie nr 2). Postępowanie podzielone było na trzy części. Oferty złożone przez spółkę zależną IZOSTAL SA (Wykonawca) dla części: 1 oraz 3 o łącznej wartości 87,1 mln zł netto, na dostawy izolowanych rur stalowych o średnicy DN 1000 o długości około 34 km, zostały wybrane przez OGP Gaz System SA jako najkorzystniejsze. Specyfikacja istotnych warunków zamówienia przewiduje realizację dostaw w terminie od 01.02.2025 do 31.08.2025. Dla każdej części postępowania została zawarta odrębna umowa, o których zawarciu Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 30/2024 z dnia 26.07.2024.
05.06.2024	Zarząd STALPROFIL S.A. powziął informację o wyborze przez OGP Gaz-System SA (Zamawiający) najkorzystniejszych ofert w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego dla zadań inwestycyjnych pn. POM1: "Gazociągi Kolnik-Gdańsk wraz z infrastrukturą niezbędną do ich obsługi na terenie województwa pomorskiego"; POM2: "Budowa gazociągu DN 1000 MOP 8,4 MPa Gustorzyn-Wicko, część 2 odc. Gardeja-Kolnik"; POM3: "Budowa gazociągu DN1000 MOP 8,4 MPa Gustorzyn-Wicko, część 1 odc. Gustorzyn-Gardeja" (Postępowanie nr 4). Przedmiot zamówienia podzielony został na trzy części.

	<p>Oferty złożone przez spółkę zależną IZOSTAL SA (Wykonawca) dla Części 1 oraz 3 o łącznej wartości 80,3 mln zł netto, na dostawy izolowanych rur stalowych o średnicy DN 1000 o długości około 33 km, zostały wybrane przez OGP Gaz System SA jako najkorzystniejsze.</p> <p>Dla każdej części postępowania została zawarta odrębna umowa, o których zawarciu Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 32/2024 z dnia 26.07.2024.</p>
05.06.2024	<p>Zarząd STALPROFIL SA powziął informację o wyborze przez OGP Gaz-System SA (Zamawiający) najkorzystniejszej oferty w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego dla zadań inwestycyjnych pn. POM1: "Gazociągi Kolnik-Gdańsk wraz z infrastrukturą niezbędną do ich obsługi na terenie województwa pomorskiego"; POM2: "Budowa gazociągu DN 1000 MOP 8,4 MPa Gustorzyn-Wicko, część 2 odc. Gardeja-Kolnik"; POM3: "Budowa gazociągu DN 1000 MOP 8,4 MPa Gustorzyn-Wicko, część 1 odc. Gustorzyn-Gardeja" (Postępowanie nr 3). Przedmiot zamówienia podzielony został na trzy części.</p> <p>Oferta złożona przez spółkę zależną IZOSTAL SA (Wykonawca) dla Części 1 o wartości 37,4 mln zł netto, na dostawy izolowanych rur stalowych o średnicy DN 1000 o długości około 11 km, została wybrana przez OGP Gaz System SA jako najkorzystniejsza. Specyfikacja istotnych warunków zamówienia przewiduje realizację dostaw w terminie od 01.02.2025 do 30.04.2025.</p> <p>O zawarciu umowy z OGP Gaz-System SA na przedmiotowe zadanie Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 32/2024 z dnia 26.07.2024.</p>
19.06.2024	<p>Zarząd STALPROFIL SA powziął informację z otwarcia ofert w postępowaniu organizowanym przez Polską Spółkę Gazownictwa sp. z o. o. o udzielenie zamówienia pn. "Przebudowa sieci gazowej w ramach obwodnicy Łodzi" Wykonanie robót budowlanych polegających na budowie gazociągu wysokiego ciśnienia DN 500 MOP 5,5 MPa o dł. ok. 26 km wraz z infrastrukturą towarzyszącą.</p> <p>Zgodnie z informacją udostępnioną na Platformie Baza Konkurencyjności, oferta złożona przez Konsorcjum firm w składzie: STF Infrastruktura Sp. z o.o. (Lider Konsorcjum), Gascontrol Polska Sp. z o.o. (Uczestnik 1) oraz IZOSTAL SA (Uczestnik 2), w wysokości 134 648 100 zł brutto, jest najkorzystniejsza. Specyfikacja istotnych warunków zamówienia przewiduje wykonanie gazociągu DN 500 o długości ok. 26 km wraz z infrastrukturą towarzyszącą w terminie do dnia 30.11.2028.</p>
25.06.2024	<p>Oferta o wartości 163 900 000 zł netto, złożona przez Konsorcjum firm: STF Infrastruktura Sp. z o.o. oraz STALPROFIL SA, w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego na wykonanie zadania pn. "Budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN 700 MOP 8.4 MPa relacji Węzłów-Przewóz wraz z infrastrukturą towarzyszącą" została wybrana przez OGP Gaz-System SA jako najkorzystniejsza. Specyfikacja istotnych warunków zamówienia przewiduje wykonanie gazociągu DN 700 o długości ok. 44 km wraz z infrastrukturą towarzyszącą w terminie 18 miesięcy od dnia podpisania umowy.</p> <p>O zawarciu umowy z OGP Gaz-System SA na przedmiotowe zadanie Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 35/2024 z dnia 05.08.2024.</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 konstrukcji stalowych, maszynowych i budowlanych;
- infrastruktury – obejmującym wykonywanie izolacji antykorozyjnych rur, dostawy rur stalowych i zaizolowanych oraz usługi budowy sieci przesyłowych gazu.

W tabeli 13 zaprezentowano przychody i wyniki brutto ze sprzedaży Grupy zrealizowane w I półroczu 2024 i 2023 roku, w podziale na segmenty.

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			
	I półrocze 2024	I półrocze 2023	Zmiana		I półrocze 2024	I półrocze 2023	Zmiana		I półrocze 2024	I półrocze 2023	Zmiana	
	a	b	c	d=b-c e=d/c	f	g	h=f-g i=h/g	j=b+f k=c+g	l=j-k m=l/k			
Przychody ze sprzedaży	420 808	444 256	-23 448	-5%	316 429	378 339	-61 910	-16%	737 237	822 595	-85 358	-10%
Udział w przychodach Grupy	57%	54%	3 p.p.	-	43%	46%	-3 p.p.	-	100%	100%	-	-
Wynik brutto ze sprzedaży	26 960	25 456	1 504	6%	35 931	49 259	-13 328	-27%	62 891	74 715	-11 824	-16%
Udział w wyniku brutto ze sprzedaży Grupy	43%	34%	9 p.p.	-	57%	66%	-9 p.p.	-	100%	100%	-	-
Marża brutto	6,4%	5,7%	0,7 p.p.	-	11,4%	13,0%	-1,6 p.p.	-	8,5%	9,1%	-0,6 p.p.	-

Skonsolidowane przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w I półroczu 2024 r. wyniosły 737 237 tys. zł i były niższe r/r o 10%.

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży w segmencie stalowym

Ograniczona aktywność gospodarcza w sektorach konsumujących stal skutkowała w I półroczu 2024 r. dalszym spadkiem cen oraz niskimi marżami ze sprzedaży wyrobów hutniczych.

Istotny wpływ na wynik segmentu stalowego miały:

- niższe o 5%, tj. o 23 448 tys. zł, przychody ze sprzedaży wskutek m.in. dalszego spadku cen sprzedaży wyrobów hutniczych. I półrocze 2024 r. nie przyniosło oczekiwanej poprawy popytu na rynku stali. Negatywne tendencje (słaby popyt i spadkowy trend cenowy) utrzymują się od II kw. 2022 r. Za słabe wyniki na rynku dystrybucji stali odpowiedzialny jest głównie utrzymujący się w Polsce od 2022 r. niski poziom inwestycji publicznych i prywatnych. Według statystyk Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej, krajowy rynek stali w okresie I-V 2024 r. odnotował spadek zużycia jawnego² wyrobów długich o 12,2% r/r. W I półroczu 2024 r. spadały ceny wyrobów długich, stanowiących główną grupę asortymentową w ofercie handlowej STALPROFIL S.A. Wg Polskiej Unii Dystrybutorów Stali, średnia cena profilu HEB 200 w czerwcu 2024 r. była r/r niższa o 15%,
- wzrost r/r wolumenu sprzedaży wyrobów hutniczych o 17% r/r (sprzedaż ilościową segmentu stalowego przedstawiono w pkt V.5). Pomimo słabego popytu, STALPROFIL aktywnie rozwija sprzedaż do odbiorców końcowych,
- odwrócenie o 3 492 tys. zł odpisu na wolnorotujące zapasy wyrobów hutniczych oraz dokonanie odpisu 996 tys. zł aktualizującego wartość zapasów wyrobów hutniczych do poziomu cen rynkowych, co per saldo poprawiło wynik segmentu stalowego o 2 496 tys. zł.

Ostatecznie wynik brutto ze sprzedaży segmentu stalowego za I półrocze 2024 r. wyniósł 26 960 tys. zł, tj. wzrost r/r o 1 504 tys. zł (+6%).

Osiągnięcie dobrych wyników sprzedaży wyrobów hutniczych, w wyjątkowo trudnych warunkach rynkowych, wspiera rozbudowane zaplecze logistyczne STALPROFIL S.A. Odporność Spółki na wahania koniunktury znacząco zwiększa: (a) scentralizowany system dystrybucji, generujący stosunkowo niskie koszty stałe, (b) zasoby kapitałowe i (c) bogata oferta handlowa.

Przychody i wynik brutto ze sprzedaży w segmencie infrastruktury

Przychody ze sprzedaży segmentu infrastruktury wyniosły 316 429 tys. zł i były niższe r/r o 16%.

Wynik brutto ze sprzedaży segmentu infrastruktury wyniósł 35 931 tys. zł i był niższy o 27% r/r, na co wpływ miały:

² Wielkość zużycia jawnego stali prezentuje wielkość popytu na stal. Jest liczone jako: wielkość produkcji w kraju plus wielkość importu minus wielkość eksportu.

- w I półroczu 2024 r. nastąpił spadek r/r sprzedaży rur izolowanych i usługi izolacji rur na rynku krajowym z powodu przejściowego zahamowania realizowanych inwestycji przez Gaz-System S.A. Jest to sytuacja przejściowa, związana ze wstrzymaniem przez Gaz-System S.A. w latach ubiegłych przetargów na dostawy rur do przesyłu gazu. W I półroczu 2024 r. Gaz-System przeprowadził szereg przetargów na dostawy rur, z czego znacząca część wygrał IZOSTAL S.A. (więcej na ten temat w pkt V.9). Zawarte przez IZOSTAL z Gaz-System umowy na dostawy rur przyniosą w najbliższych miesiącach wzrost sprzedaży rur i izolacji rur do przesyłu gazu. IZOSTAL będzie także uczestniczył, jako podwykonawca, w realizacji dostaw na rzecz Gaz-System przez innych uczestników rynku. Poza spadkiem w I półroczu br. sprzedaży na rzecz Gaz-System, sprzedaż rur izolowanych i usług izolacji rur na rzecz pozostałych odbiorców rynku gazowego nie uległa znaczącemu zmniejszeniu, co świadczy o skutecznie realizowanej strategii dywersyfikacji sprzedaży realizowanej przez IZOSTAL;
- wzrost o 70% r/r przychodów z tytułu usług budowy gazociągów. Pomimo niskiej podaży dużych zamówień na rynku budowy gazociągów przesyłowych, segment infrastruktury zanotował wzrost sprzedaży, lokując swój potencjał wykonawczy na bardziej rozdrobnionym rynku mniejszych gazociągów dystrybucyjnych. Zysk brutto ze sprzedaży usług budowy gazociągów poprawiło o 4 958 tys. zł saldo utworzonych i rozwiązanych rezerw na koszty ewentualnych napraw gwarancyjnych, utworzonych na okres udzielonej gwarancji i rękojmi. Rezerwy te są wykorzystywane w przypadku wystąpienia kosztów napraw gwarancyjnych lub są rozwiązywane w miarę upływu okresu gwarancji, jeżeli ryzyko usterek się nie materializuje.

EBITDA, wynik operacyjny i wynik netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

EBITDA Grupy z działalności obu segmentów wyniosła w I półroczu 2024 r. 27 193 tys. zł (-21% r/r).

Wynik z działalności operacyjnej wyniósł 17 839 tys. zł i był niższy r/r o 7 672 tys. zł (-30% r/r). Na jego wartość wpłynęły:

- niższy o 11 824 tys. zł wynik brutto ze sprzedaży;
- spadek kosztów sprzedaży o 5 609 tys. zł (-21% r/r), głównie w segmencie infrastruktury wskutek niższego r/r wolumenu sprzedaży;
- wzrost r/r kosztów ogólnego zarządu o 1 489 tys. zł (+6% r/r) w obu segmentach działalności;
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych z tytułu sprzedaży wyrobów hutniczych o wartość szacowanych strat kredytowych (tworzonego na podstawie MSSF 9), co poprawiło wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy o 939 tys. zł³.

Ujemne saldo z działalności finansowej wyniosło 1 938 tys. zł i uległo obniżeniu r/r o 6 197 tys. zł, na co wpłynęły:

- niższy r/r poziom kosztów odsetkowych związany z finansowaniem zewnętrznym spółek Grupy,
- dodatnie saldo różnic kursowych w kwocie 1 907 tys. zł

³ Na podstawie MSSF 9 i stosowanych zasad rachunkowości, a także kierując się zasadą ostrożnej wyceny, Spółki Grupy dokonują analizy i - w razie potrzeby - tworzą odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw (dalej „odpis ECL”). W związku z tym, że okres dekoniumy na rynku stalowym, trwający od II półrocza 2022 r., spowodował w segmencie stalowym mniejszą skalę nieodzyskanych należności handlowych, od szacowanych uprzednio przez STALPROFIL S.A., dlatego Spółka złagodziła kryteria przyjęte w 2022 r. do szacowania odpisu ECL na należności z tytułu sprzedaży wyrobów hutniczych, gdyż zdaniem Zarządu Spółki, obecnie spadło ryzyko wzrostu niewypłacalności odbiorców na tym rynku w okresie 12 kolejnych miesięcy. Aktualizacja odpisu ECL na dzień 30.06.2024, spowodowała jego rozwiązanie w segmencie stalowym w wysokości 939 tys. zł.

W segmencie infrastruktury nie dokonano odpisu ECL, gdyż zdaniem Zarządu Spółki nie istnieje znaczące ryzyko wzrostu niewypłacalności odbiorców na tym rynku w okresie 12 kolejnych miesięcy.

Tabela 14 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I półrocze 2024 i 2023 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2024	I półrocze 2023	Zmiana r/r	
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	737 237	822 595	-85 358	-10%
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	674 346	747 880	-73 534	-10%
Wynik brutto ze sprzedaży	62 891	74 715	-11 824	-16%
EBITDA ⁴	27 193	34 218	-7 025	-21%
Wynik z działalności operacyjnej	17 839	25 511	-7 672	-30%
Wynik brutto	15 901	17 376	-1 475	-8%
Wynik netto	12 398	12 581	-183	-1%

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

Na dzień 30.06.2024 suma bilansowa Grupy Kapitałowej wyniosła 1 048 671 tys. zł i była wyższa o 30 898 tys. zł, tj. o 3% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2023.

W obrębie głównych kategorii aktywów Grupy, na dzień 30 czerwca 2024 r. nastąpiły następujące, większe zmiany w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2023:

- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 10 536 tys. zł, głównie w wyniku realizacji rozpoczętej w 2023 r. budowy Magazynu Wysokiego Składowania w STALPROFIL S.A.;
- wzrost należności handlowych o 84 625 tys. zł (+36% r/r), głównie w segmencie infrastruktury, związany z harmonogramem realizacji zamówień.

Tabela 15 Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I półrocze 2024 i 2023 r. (w tys. zł)

Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-25 170	121 886
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	19 325	-21 254
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-19 364	-66 369
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych ⁵	-25 209	34 263
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	32 663	63 066

Grupa w I półroczu 2024 r. wygenerowała ujemne przepływy z działalności operacyjnej w wysokości (-25 170) tys. zł, na co znaczący wpływ miał wzrost należności handlowych w segmencie infrastruktury.

⁴ EBITDA jest liczona jako wynik operacyjny plus amortyzacja

⁵ Suma przepływów środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej przed uwzględnieniem różnic kursowych dotyczących wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Dodatknie przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (+) 19 325 tys. zł i związane były głównie z wykupem krótkoterminowych obligacji.

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły (-) 19 364 tys. zł, głównie w wyniku zmniejszenia zobowiązań kredytowych w segmencie infrastruktury.

W obrębie głównych kategorii pasywów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zanotowano na dzień 30.06.2024 następujące, większe zmiany w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2023:

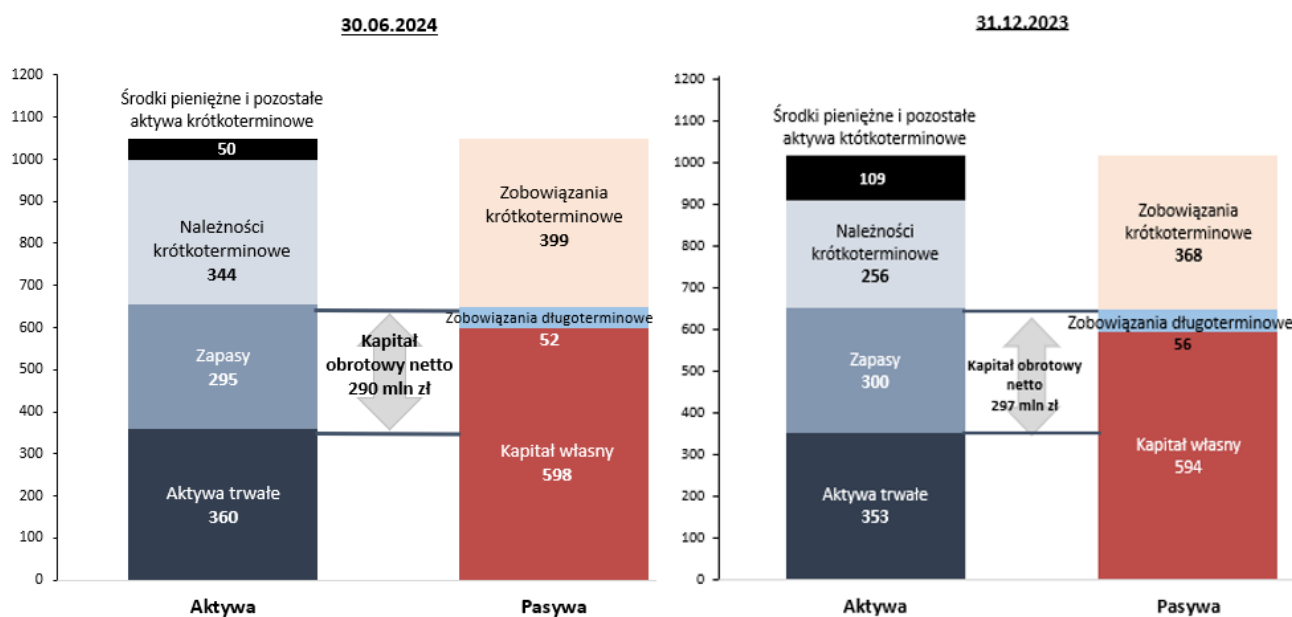
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 30 425 tys. zł, w tym:

- wzrost zobowiązań handlowych o 40 094 tys. zł, tj. o 22%, głównie w segmencie infrastruktury. Powyższe jest związane z finansowaniem zwiększonego poziomu zapasów;
- wzrost o 9 397 tys. zł zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek w segmencie infrastruktury - zaliczki otrzymane na poczet realizacji robót są stopniowo rozliczane, w miarę realizacji kontraktów.

W I półroczu br. Grupa dysponowała stabilną strukturą finansowania (rysunek 3), w której:

- kapitał własny finansował w pełni aktywa trwałe, a także znaczą część aktywów obrotowych;
- wysoki poziom kapitału obrotowego netto (290 mln zł) finansował 42% aktywów obrotowych;
- wskaźniki płynności (tabela 19) utrzymują się na stabilnym, bezpiecznym poziomie.

Rysunek 3 Struktura bilansu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wg stanu na dzień 30.06.2024



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

Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik zadłużenia Grupy na dzień 30 czerwca 2024 r. wzrósł o 1 p.p. w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2023 i wyniósł 43% sumy bilansowej. Zadłużenie pozostaje na bezpiecznym poziomie.

Tabela 16 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Zadłużenie	30.06.2024	31.12.2023
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ⁶	43%	42%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego ⁷	0,8	0,7

Stabilność prowadzenia działalności gospodarczej zapewnia Grupie także dostęp do limitów kredytowych. W strukturze kredytów wykorzystywanych przez Grupę można wyróżnić (tabela 17 i 18 poniżej):

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

Tabela 17 Limity kredytowe na finansowanie obrotu, których stroną były podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2024 (tys. zł)

Spółka	Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótko i długoterminowe	Limit	Zaangażowanie kredytowe	Dostępny w walucie	Oprocentowanie	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	12 000	0	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR ON + marża	31.01.2026
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. w ramach umowy wieloproduktowej	5 000	0	PLN	WIBOR + marża	31.01.2026
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	30 000	0	PLN	WIBOR + marża	31.01.2026
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	95 000	0	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2026
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	65 000	0	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/CME TERM SOFR) + marża	30.06.2026
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank S.A. w ramach umowy wieloproduktowej	15 000	0	PLN	WIBOR + marża	01.07.2025

⁶ Zobowiązania ogółem / aktywa

⁷ Zobowiązania ogółem / kapitał własny

	Karty kredytowe w mBank S.A. i PKO BP S.A.	-	4	PLN/EUR	-	-
IZOSTAL S.A.	Kredyt w ramach limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A.	150 000	63 134	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	27.06.2025
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	10 000	7 591	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR + marża	31.01.2025
	Kredyt w ramach wielocelowego limitu kredytowego w mBank S.A.	100 000	0	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/SOFR) + marża	30.06.2026
	Kredyt w rachunku bieżącym w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	45 000	37 459	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/CME TERM SOFR) + marża	30.06.2026
	Kredyt odnawialny w mBank S.A.	10 000	10 000	PLN	WIBOR + marża	30.08.2024
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	3 000	0	PLN	WIBOR + marża	31.01.2025
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	2 800	0	PLN	WIBOR + marża	31.12.2025
	Kredyt obrotowy nieodnawialny w ING Bank Śląski S.A.	2 000	0	PLN	WIBOR + marża	01.07.2025
	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	1 000	0	PLN	WIBOR + marża	01.07.2025
	Kredyt w rachunku bieżącym w PKO Bank Polski S.A.	3 000	0	PLN	WIBOR + marża	05.07.2025
	Razem:	548 800	118 188			

Tabela 18 Kredyty inwestycyjne, których stroną były podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2024 (tys. zł)

Spółka	Kredyt inwestycyjny	Zaangażowanie	Dostępny w walucie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
IZOSTAL S.A.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	3 599	PLN	WIBOR + marża	31.12.2025
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	2 943	PLN	WIBOR + marża	31.10.2028
	Razem	6 542			

Warunki, na których Spółki Grupy korzystają z kredytów, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych na rynku dla tego typu umów. Koszt kredytów oparty jest na stawce zmiennej, powiększonej o marżę banku. Zaangażowanie kredytowe na finansowanie obrotu Spółek Grupy wyniosło na koniec I półrocza 2024 r. 118 188 tys. zł (spadek o 10 666 tys. zł w porównaniu z początkiem roku) i było na poziomie 22% dostępnych limitów kredytowych.

Ponadto na dzień 30.06.2024:

- IZOSTAL S.A. posiadał kredyt inwestycyjny na rozbudowę hali magazynowo-produkcyjnej, z czego pozostało do spłaty 3 599 tys. zł,
- KOLB Sp. z o.o. posiadał kredyt inwestycyjny na budowę hali produkcyjnej, z czego pozostało do spłaty 2 943 tys. zł.

Spółki Grupy nie stosują instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp procentowych.

Żadnej ze Spółek z Grupy Kapitałowej w I półroczu 2024 r. nie wypowiedziano umów kredytowych. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu, nie wystąpiły przypadki naruszeń istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczki, których stroną jest STALPROFIL S.A. lub jego spółki zależne. Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na bieżąco dokonują spłaty kredytów, zgodnie z obowiązującymi umowami.

Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w okresie sprawozdawczym nie udzieliły pożyczek podmiotom nie powiązanym z nimi kapitałowo.

W I półroczu 2024 r. STALPROFIL S.A. udzielił Spółce IZOSTAL S.A. pożyczki w wysokości 35 000 tys. zł, z przeznaczeniem na krótkoterminowe finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Termin spłaty pożyczki został określony na 31.12.2024 r. Pożyczka została zawarta na warunkach rynkowych.

Wskaźniki płynności

Płynność finansowa Grupy jest dobra (tabela 19) i utrzymuje się bezpiecznym poziomie.

Tabela 19 Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Płynność finansowa	30.06.2024	31.12.2023
Wskaźnik bieżącej płynności ⁸	1,7	1,8
Wskaźnik płynności szybki ⁹	1,0	1,0

Wskaźniki rentowności

W I półroczu 2024 r. wskaźnik rentowności sprzedaży brutto Grupy obniżył się r/r o 0,6 p.p. (szerzej w pkt. 10 niniejszego raportu).

Tabela 20 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Rentowność	I półrocze 2024	I półrocze 2023
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto ¹⁰	8,5%	9,1%
Wskaźnik rentowności EBITDA ¹¹	3,7%	4,2%
Wskaźnik ROS ¹²	1,7%	1,5%
Wskaźnik ROA ¹³	2,4%	2,4%
Wskaźnik ROE ¹⁴	4,2%	4,3%

⁸ Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

⁹ (Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

¹⁰ Wynik ze sprzedaży brutto / Przychody ze sprzedaży

¹¹ EBITDA / Przychody ze sprzedaży

¹² Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

¹³ Zannualizowany wskaźnik ROA = Wynik netto*2 / Średni poziom aktywów

¹⁴ Zannualizowany wskaźnik ROE = Wynik netto*2 / Średni poziom kapitału własnego

Wskaźniki zarządzania kapitałem obrotowym

Cykl netto uległ skróceniu, głównie z powodu skrócenia o 16 dni cyklu zapasów.

Tabela 21 Wskaźniki zarządzania kapitałem obrotowym Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Zarządzanie kapitałem obrotowym	30.06.2024	31.12.2023	Zmiana
Cykl inkasa należności handlowych ¹⁵	67	59	8
Cykl zapasów ¹⁶	79	95	-16
Cykl spłaty zobowiązań handlowych ¹⁷	54	50	4
Cykl netto ¹⁸	92	104	-12

11. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

W I półroczu 2024 roku podmioty Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. poniosły nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wysokości 19 050 tys. zł.

Tabela 22 Wielkość nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w podziale na segmenty

Nakłady inwestycyjne na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe w segmentach branżowych	I półrocze 2024 r.
Segment stalowy	17 796
Segment infrastruktury	1 254
RAZEM	19 050

W segmencie stalowym kluczową inwestycją rozwojową była rozpoczęta w 2023 r. budowa Magazynu Wysokiego Składowania w Dąbrowie Górniczej. Zakończenie realizacji inwestycji, o szacowanych, łącznych nakładach nie przekraczających 45 000 tys. zł, przewidywane jest na 2024 r. Pozostałe nakłady inwestycyjne w tym segmencie objęły zakup urządzeń do produkcji konstrukcji stalowych a także modernizację infrastruktury technicznej. W ramach segmentu infrastruktury, nakłady inwestycyjne objęły zakup i modernizację urządzeń przeznaczonych do izolacji rur, zakup środków transportu, a także rozbudowę zaplecza technicznego do budowy gazociągów. Realizacja prowadzonych inwestycji przez spółki z Grupy nie jest zagrożona. Grupa posiada dostępne źródła finansowania inwestycji (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.

W I półroczu 2024 r. Spółki Grupy nie udzieliły oraz nie otrzymały poręczeń.

¹⁵ (Średni poziom należności handlowych / przychody ze sprzedaży)*180

¹⁶ (Średni poziom zapasów / koszt sprzedanych produktów, towarów, usług i materiałów)*180

¹⁷ (Średni poziom zobowiązań handlowych / koszt sprzedanych produktów, towarów, usług i materiałów)*180

¹⁸ Cykl inkasa należności handlowych plus cykl zapasów minus cykl spłaty zobowiązań handlowych

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 23. Zabezpieczają one zobowiązania Spółek Grupy wynikające z realizowanych kontraktów oraz przetargów. Gwarancje obejmują:

- gwarancje wadialne;
- gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek. Dotyczą one: (1) dostaw rur izolowanych lub (2) wykonawstwa gazociągów lub (3) wykonawstwa obiektów kubaturowych;
- gwarancje zwrotu zaliczek otrzymanych przez IZOSTAL S.A. na dostawę rur.

Tabela 23 Wartość gwarancji wystawionych na wniosek spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w tys. zł).

Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji na dzień 30.06.2024	Kwota gwarancji na dzień 31.12.2023	Zmiana 30.06.2024-31.12.2023
Gwarancje wadialne:	30 249	1 070	29 179
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	2 100	180	1 920
<i>pozostałych podmiotów</i>	28 149	890	27 259
Gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek:	48 294	53 110	-4 816
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	36 986	41 170	-4 184
<i>pozostałych podmiotów</i>	11 308	11 940	-632
Gwarancja zwrotu zaliczki:	11 525	-	11 525
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	11 525	-	11 525
<i>pozostałych podmiotów</i>	-	-	-
RAZEM	90 068	54 180	35 888
<i>w tym na rzecz OGP Gaz-System S.A.</i>	50 611	41 350	9 261

Łączna wartość gwarancji wystawionych na wniosek podmiotów Grupy STALPROFIL S.A. i czynnych na koniec I półrocza br. wynosiła 90 068 tys. zł, w tym gwarancje wystawione na rzecz OGP Gaz-System S.A. 50 611 tys. zł. Wartość gwarancji, w porównaniu do stanu na 31.12.2023 r., wzrosła o 35 888 tys. zł (+66%).

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

W związku z realizacją przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze kontraktów na budowę gazociągów, Spółka posiadała na dzień 30.06.2024:

- gwarancje ubezpieczeniowe i bankowe, o łącznej wartości 6 719 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu należytego wykonania i/lub usunięcia wad i usterek robót budowlanych,
- zabezpieczenie, w formie depozytu pieniężnego, od podwykonawców w łącznej wysokości 1 083 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu: (1) należytego wykonania i rękojmi lub (2) ewentualnych wad i usterek w okresie objętym gwarancją.

W związku z realizacją przez STALPROFIL S.A. budowy magazynu wysokiego składowania w Dąbrowie Górniczej, Spółka posiadała na dzień 30.06.2024:

- gwarancje zwrotu zaliczek o wartości 286 tys. zł, zabezpieczające zwrot zaliczek wypłaconych dostawcom urządzeń magazynu wysokiego składowania;
- zatrzymane kaucje gwarancyjne od podwykonawców w łącznej wysokości 1 537 tys. zł, zabezpieczające zobowiązania podwykonawców z tytułu: (1) należytego wykonania i rękojmi lub (2) ewentualnych wad i usterek w okresie objętym gwarancją.

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 Grupy i która byłaby znacząca dla działalności Grupy.

Wartość postępowań toczących się z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wynosiła na dzień 30.06.2024 2 630 tys. zł. Były to postępowania wyłącznie z grupy wierzytelności (tab. 24).

Tabela 24 Wartość postępowań¹⁹ z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A na dzień 30.06.2024 (w tys. zł)

Charakter roszczeń	Wartość przedmiotu sporu ²⁰		
	na dzień 30.06.2024	na dzień 31.12.2023	zmiana
I. w grupie zobowiązań	0	0	0
<i>w tym objęte rezerwami</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
II. w grupie wierzytelności (1 + 2)	2 630	2 216	414
1 w tym ujęte w przychodach	1 872	1 458	414
<i>w tym objęte odpisami</i>	<i>1 112</i>	<i>1 084</i>	<i>28</i>
<i>w tym należności handlowe nie objęte odpisami lecz objęte ubezpieczeniem</i>	<i>760</i>	<i>374</i>	<i>386</i>
2 w tym nie ujęte w przychodach	758	758	0

Ryzyko, iż przedmiotowe spory sądowe rozstrzygnięte zostaną na niekorzyść Spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., podlega bieżącej ocenie Zarządów Spółek Grupy. Na tej podstawie Spółki tworzą rezerwy i odpisy aktualizacyjne, mające na celu ochronę przyszłych wyników przed ewentualnymi negatywnymi rozstrzygnięciami toczących się sporów. Ryzyko to podlega także ocenie Zarządu STALPROFIL S.A.

Najistotniejsze postępowania w grupie zobowiązań:

Na dzień 30.06.2024 nie toczyło się przed sądem żadne postępowanie dotyczące roszczeń skierowanych wobec Spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. przez podmioty trzecie.

Najistotniejsze postępowania w grupie wierzytelności:

Postępowania sądowe, w których Spółki dochodzą swoich wierzytelności, obejmują szereg mniejszych roszczeń o zapłatę należności z tytułu dostaw i usług.

14. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz

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

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

Kluczowym parametrem mającym wpływ na realizację celów strategicznych oraz na wyniki poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie kolejnego półroczu i dłuższej jest stan koniunktury na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali oraz na rynku sieci przesyłowych gazu.

¹⁹ W tym zestawieniu prezentowana jest wartość roszczeń objętych sporami sądowymi, pomijając wierzytelności Grupy od dłużników będących w trakcie postępowań upadłościowych, układowych lub restrukturyzacyjnych.

²⁰ „Wartość przedmiotu sporu” – to kwota, o którą wnioskuje podmiot zgłaszający roszczenie do sądu, bez odsetek, kosztów procesowych itp., które są dodatkowo zasądzone wyrokiem sądu.

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

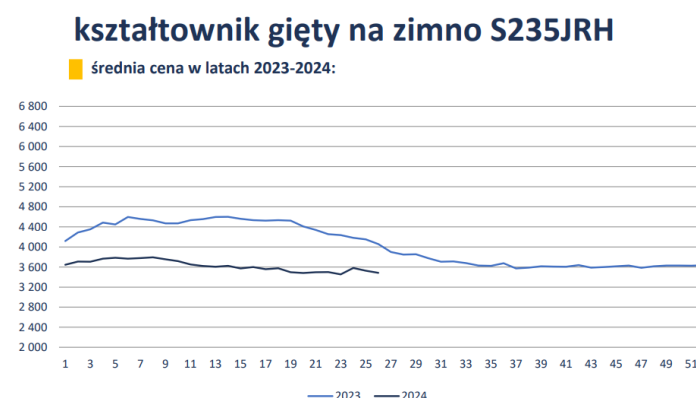
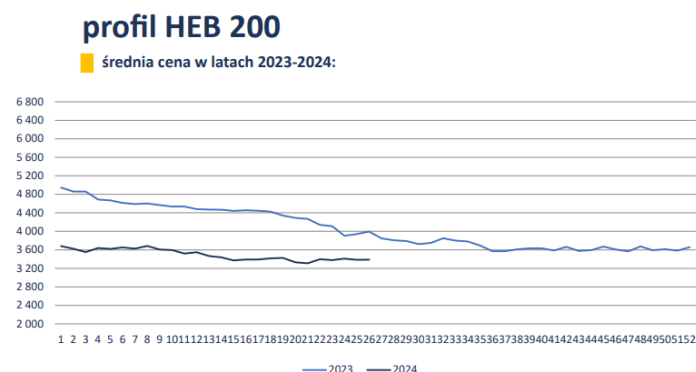
Według raportu World Steel Association (WSA), w I półroczu 2024 r. wielkość światowej produkcji stali nie zmieniła się r/r i wyniosła 954,6 mln ton. W Unii Europejskiej produkcja stali wzrosła o 0,9% r/r i osiągnęła poziom 67,2 mln ton.

Według statystyk Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej, krajowy rynek stali w okresie I-V 2024 odnotował wzrost produkcji stali surowej o 2,8% r/r i spadek zużycia jawnego wyrobów długich o 12,2% r/r. Za słabe wyniki sektora stalowego odpowiedzialny jest głównie utrzymujący się w Polsce niski poziom inwestycji publicznych i prywatnych.

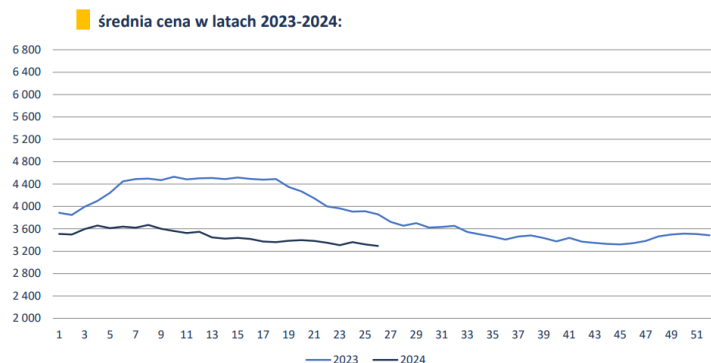
Opublikowane przez EUROFER w lipcu 2024 r. prognozy dla unijnego rynku stalowego wskazują, że w 2024 r. zużycie jawne stali w UE wzrośnie o 1,4%, a w 2025 r. zwiększy się o 4,1%. W prognozowanym okresie popyt na stal wzrośnie najbardziej w branży AGD (o 2,7% w 2024 r. i o 6,2% w 2025 r.). W 2025 r. znaczny wzrost popytu odnotuje również branża motoryzacyjna (2,5%), i przemysł maszynowy (2,1%). EUROFER przewiduje, że w nadchodzących kwartałach utrzymująca się niepewność gospodarcza będzie w dalszym ciągu wpływać na rynek stali od strony popytu. Mimo że przemysł UE wykazał się dość dużą odpornością przez cały 2023 r., wygląda na to, że rok 2024 będzie się charakteryzował nasilającą się kombinacją niepewności w zakresie cen energii, słabego popytu, inflacji, napięć geopolitycznych i wyzwań gospodarczych wynikających z wysokich stóp procentowych, pomimo wstępnego łagodzenia polityki monetarnej przez Europejski Bank Centralny.

Wyniki Grupy wykazują dużą wrażliwość na zmiany cen wyrobów hutniczych. Kluczowym parametrem mającym wpływ na bieżące wahania cen jest popyt na wyroby hutnicze oraz poziom kosztów produkcji stali, w tym ceny surowców (rudy żelaza, węgla koksującego, złomu) oraz ceny energii elektrycznej i opłaty za emisję CO₂.

Rysunek 3 Ceny podstawowych wyrobów hutniczych na rynku polskim wg Polskiej Unii Dystrybutorów Stali (Indeks Cen Stali – czerwiec 2024)



blacha goracowalcowana



Zgodnie z przewidywaniami, I półrocze 2024 r. nie przyniosło odwrócenia negatywnych tendencji panujących na rynku stali. Utrzymująca się nadal niska aktywność gospodarcza w sektorach konsumujących stal skutkowałą niskim popytem na stal zarówno w Polsce, jak i w UE, wpływając negatywnie na ceny wyrobów hutniczych. Średnia cena jednego z głównych asortymentów w ofercie handlowej STALPROFIL S.A., tj. profilu HEB 200, według Polskiej Unii Dystrybutorów Stali, była w czerwcu 2024 r. niższa o 15% r/r. Zdaniem Spółki trudno przewidzieć dalszą ewolucję cen wyrobów hutniczych, które będą uzależnione głównie od kształtowania się bieżącej koniunktury gospodarczej, wpływającej na popyt na stal.

W 2023 roku wielkość produkcji stali w Polsce była najniższa od czasu kryzysu finansowego w 2007 r. I półrocze 2024 r. przyniosło dalszy spadek produkcji stali, co niesie za sobą ryzyko, że popyt na stal będzie w jeszcze większym stopniu zaspokajany wyrobami hutniczymi pochodzącymi z importu.

Prognozy rynkowe przewidują poprawę koniunktury w drugiej połowie roku, czemu powinno sprzyjać uruchomienie inwestycji finansowanych odblokowanymi środkami unijnymi. Czynnikiem przemawiającym za wzrostem sprzedaży i cen stali jest także niski poziom zapasów u dystrybutorów i producentów. Przygotowywanie się do obsłużenia spodziewanego wzrostu popytu na stal powinno spowodować zwiększoną skłonność do zakupów stali w celu odbudowaniu stanu zapasów. Oznacza to, że prawdopodobnie, przynajmniej na początku ożywienia, bardziej wzrośnie zużycie jawne stali niż zużycie realne.

W zakresie podstawowej działalności KOLB sp. z o.o. w najbliższych miesiącach należy spodziewać się dobrych wyników – oczywiście mając na względzie sytuację geopolityczną. W portfelu zamówień Spółki coraz większy udział mają wysokoprecyzyjne konstrukcje maszynowe, w których Spółka się specjalizuje. Potwierdza to słuszność przyjętej polityki rozwoju działalności Spółki w kolejnych latach. Niemniej Spółka nadal jest obecna w branży konstrukcji budowlanych, dywersyfikując w ten sposób rynki zbytu. Spółka aktywnie poszukuje i z dużym sukcesem zdobywa kontrakty na rynkach eksportowych (np. Niemcy, Austria). Rynek ten cechuje się wyższymi wymaganiami w zakresie jakości niż rynek krajowy, jednocześnie jest gotowy za to zapłacić wyższą cenę. Główne działania nakierowane są na pozyskiwanie z rynków eksportowych zamówień na konstrukcje maszynowe, co pozwoli na dywersyfikację zakresu odbiorców.

b) Stan koniunktury w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu

Po obserwowanym w minionym roku okresie przejściowej stagnacji na krajowym rynku rur przesyłowych nastąpiła poprawa sytuacji. Główni krajowi odbiorcy uruchomili procedury przetargowe na dostawy rur i budowy gazociągów (m.in. związanych z budową części lądowej terminala regazyfikującego FSRU w Zatoce Gdańskiej – około 300 km gazociągów DN1000 i DN700 jako infrastruktury towarzyszącej pływającemu terminalowi FSRU). Uruchamianie kolejnych zamówień przybliży również odblokowanie środków unijnych z KPO.

Wojna między Rosją a Ukrainą z jednej strony obarcza niepewnością przewidywania w zakresie sytuacji rynkowej, a z drugiej spowodowała, iż na powrót ogromne znaczenie przywiązuje się uniezależnieniu krajów Europy od gazu i ropy pochodzącej z Rosji. Wstrzymanie przez Gazprom dostaw gazu do Polski tylko potwierdza konieczność inwestowania w inne źródła zaopatrzenia w gaz, infrastrukturę przesyłową i dystrybucyjną. Sytuacja ta determinuje dalsze działania w zakresie rozbudowy infrastruktury przesyłowej i dystrybucyjnej gazu we wszystkich krajach Europy.

Spodziewany jest wzrost zapotrzebowania na produkty i usługi Grupy w perspektywie długoterminowej, jak i realizacja znaczących inwestycji na rynku gazowniczym zmierzających do zwiększenia bezpieczeństwa bilansu energetycznego Polski i sąsiednich krajów.

Opracowany przez Gaz-System S.A. i opublikowany krajowy dziesięcioletni plan rozwoju systemu przesyłowego na lata 2024-2033 (KDPR) podzielony został na dwie perspektywy czasowe:

- perspektywa 2027 - obejmująca kontynuację rozpoczętych programów inwestycyjnych zdefiniowanych w poprzednich Planach Rozwoju,
- perspektywa 2033 - uwzględniająca zadania inwestycyjne, których realizacja będzie zależna od stopnia rozwoju rynków gazu w Polsce i w regionie.

W wyniku realizacji zadań ujętych w KDPR 2024-2033, łączna długość sieci przesyłowej powinna wzrosnąć do ok. 13,6 tys. km, z czego planowany przyrost sieci w okresie 2023-2033 wyniesie ponad 1,8 tys. km, w tym:

- 873 km sieci o średnicy DN 1000,
- 317 km sieci o średnicy DN 700,
- 265 km sieci o średnicy DN 500,
- 401 km sieci o średnicy mniejszej niż DN 500.

Rysunek 4 Inwestycje strategiczne planowane w latach 2024-2033 (źródło: Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju Systemu Przesyłowego)



Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. zapowiada również wzrost inwestycji. W zakresie rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej Prezes Urzędu Regulacji Energetyki uzgodnił projekt „Planu rozwoju Polskiej Spółki Gazownictwa na lata 2022-2026”. Plan ten ujmuje szereg przedsięwzięć inwestycyjnych w celu zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na paliwa gazowe w pięcioletniej perspektywie, w tym:

- modernizację istniejącej sieci gazowej o długości ponad 5,3 tys. km oraz 396 stacji gazowych gwarantującą ciągłość i bezpieczeństwo dostaw paliwa gazowego użytkownikom systemu,
- budowę nowej sieci gazowej o długości ponad 9,8 tys. km oraz 437 stacji gazowych zapewniających dostęp do paliwa gazowego nowym odbiorcom gazu; tym samym długość sieci gazowej zarządzanej przez PSG S.A. wzrośnie o 5%,

- budowę sieci gazowej o długości ponad 4 tys. km, umożliwiającej przyłączenie 407 instalacji wytwórczych biometanu, co wpisuje się w zwiększenie udziału odnawialnych źródeł energii.

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 będzie miało dostęp do gazu.

W realizacji programów inwestycyjnych Gaz-System S.A. i Polskiej Spółki Gazownictwa uczestniczy zarówno IZOSTAL S.A., będący największym krajowym dostawcą izolowanych rur stalowych, jak i Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze i STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o., działający na rynku budowy gazociągów. Opisane wyżej czynniki pozwalają zatem optymistycznie patrzeć na przyszłość Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w segmencie infrastruktury.

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

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 oraz dokonywanymi zakupami w walutach obcych (głównie w euro), podmioty z Grupy narażone są na ryzyko kursowe mogące ujemnie wpływać na poziom realizowanych wyników finansowych. 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, głównie typu forward.

Wahania kursów walutowych wpływają także 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

W okresach (a) korzystania przez Spółki z Grupy z kredytowania bankowego, którego koszt jest oparty na zmiennej stopie procentowej, lub (b) w okresach gdy Spółki z Grupy inwestują nadwyżki finansowe w instrumenty, których oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej, Spółki Grupy są narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych.

Spółki z Grupy nie posiadały w okresie sprawozdawczym instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp procentowych.

W okresach korzystania z usług bankowych, Spółki z Grupy są także narażone na ryzyko wzrostu kosztów usług bankowych, takich jak opłaty i prowizje.

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 negatywnie wpłynąć na skalę działalności Grupy.

Ryzyko kredytu kupieckiego

Z racji stosowanych odroczonej terminów płatności, podmioty z Grupy są narażone na ryzyko kredytu kupieckiego. W celu jego ograniczenia Grupa na bieżąco analizuje wiarygodność swoich klientów we współpracy z firmami ubezpieczeniowymi, z którymi spółki zawarły umowy ubezpieczenia należności. W segmencie wyrobów hutniczych zdecydowana większość należności handlowych Grupy objęta jest ubezpieczeniem.

Przedłużanie się konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz brak poprawy sytuacji gospodarczej w kraju i w Europie może prowadzić do pogorszenia ściągłości należności handlowych. Sytuacja taka może mieć niekorzystny wpływ na wysokość limitów ubezpieczeniowych. Może także pojawić się ryzyko braku wypłat odszkodowań ze strony firm ubezpieczających należności handlowe w przypadku skorzystania przez nie z ogólnych klauzul wyłączających odpowiedzialność odszkodowawczą ubezpieczyciela.

Zarząd Spółki ocenia, że: (a) znaczący wzrost kosztów działalności, jaki miał miejsce w wyniku wzrostu cen surowców, energii, paliw, wyrobów hutniczych i kosztu pieniądza, a także (b) wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy, jaki pociąga za sobą znaczący wzrost cen, (c) jak również zerwane łańcuchy dostaw, łącznie pogorszyły wyniki finansowe i płynność finansową odbiorców wyrobów hutniczych w segmencie stalowym, co zwiększa ryzyko wzrostu skali niewypłacalności odbiorców w ciągu kolejnych 12 miesięcy, a to z kolei może skutkować nieściągalnością części należności handlowych Spółki w segmencie stalowym.

Spółka na bieżąco analizuje sytuację gospodarczą oraz spływające sygnały od odbiorców mogące świadczyć o pogorszeniu sytuacji finansowej i na tej podstawie (zgodnie z MSSF 9) dokonuje aktualizacji przyjętych szacunków i wysokości odpisu na „szacowane straty kredytowe”.

Ryzyko sezonowego spadku przychodów

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 w okresie świątecznym, 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 segmencie infrastruktury sieci przesyłowych.

Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym w Ukrainie

Wojna w Ukrainie jest czynnikiem ryzyka, którego wpływ na gospodarkę polską i światową jest trudny do oszacowania. Przedłużający się konflikt i związane z nim kolejne sankcje gospodarcze mogą przyczynić się do dalszego spowolnienia handlu światowego i obniżenia wzrostu gospodarczego na świecie i w Polsce.

Przed wybuchem wojny w Ukrainie STALPROFIL S.A. sprzedawał do krajów zaangażowanych w konflikt (Rosja, Białoruś i Ukraina) oraz importował wyroby hutnicze z tego kierunku. Łączna ekspozycja na tych kierunkach, zarówno po stronie zakupów, jak i sprzedaży, była nieistotna.

Oprócz wpływu bezpośredniego, wojna w Ukrainie wywiera również wpływ pośredni na sytuację rynkową Grupy poprzez reperkusje gospodarcze związane z wojną oraz sankcje nałożone na Rosję i Białoruś. Do tych zjawisk można zaliczyć:

- zerwanie niektórych łańcuchów dostaw wyrobów hutniczych (zwłaszcza blach), półwyrobów (kęsy, słaby) i surowców (zwłaszcza rudy żelaza) do produkcji hutniczej,
- fluktuację cen wyrobów hutniczych i surowców do produkcji hutniczej,
- spadek dynamiki wzrostu gospodarczego, a w szczególności spadek inwestycji w sektorze prywatnym i publicznym, który może pogłębić spadek popytu na towary i usługi oferowane przez Spółkę,
- wzrost wahań na rynku walutowym,
- zwiększenie inflacji na skutek wzrostu cen dóbr konsumpcyjnych i dóbr przemysłowych oraz dynamicznego wzrostu cen energii, gazu i paliw,
- wzrost stóp procentowych wpływających na zmniejszenie inwestycji i wzrost kosztów kredytu,
- pogorszenie spływu należności.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację w Grupie oraz w jej otoczeniu i podejmuje działania zaradcze. Na chwilę obecną nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych dotyczących przyszłego, potencjalnego wpływu działań wojennych w Ukrainie na Grupę w średnim i długim terminie. Istnieje ryzyko, że przedłużające się działania wojenne mogą mieć negatywny wpływ na wyniki Grupy w kolejnych okresach.

Ryzyko związane z przerwami w dostawie mediów produkcyjnych (gaz i energia elektryczna)

Obserwując aktualną sytuację gospodarczą panującą w Europie i w Polsce, Zarząd identyfikuje ryzyko związane z zabezpieczeniem ciągłości dostaw mediów, głównie nośników energii przez ich dostawców (zwłaszcza gazu i energii elektrycznej), w szczególności w okresie zimowym, tj. w okresie zwiększonej konsumpcji przedmiotowych mediów na rynku.

Zarządy Spółek Grupy podjęły działania mające na celu ograniczenie tego ryzyka. W tym celu wybudowano własne instalacje fotowoltaiczne na terenie STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A.. Gaz i energia elektryczna są zużywane między innymi w procesach produkcyjnych spółek z Grupy: IZOSTAL S.A. i KOLB Sp. z o.o. Zarządy tych Spółek podjęły działania mające na celu ograniczenie tego ryzyka, tj. Spółki dążą do zastąpienia ogrzewania gazowego w procesach technologicznych ogrzewaniem elektrycznym. Pozwoli to na przejściowe utrzymanie ciągłości produkcji, choć może wpłynąć na spowolnienie procesu produkcyjnego. Całkowite wyeliminowanie negatywnego wpływu ograniczenia w dostawach gazu nie jest możliwe. Natomiast ewentualne przerwy w dostawach prądu są krytyczne dla Grupy. Nie pozwolą one na wysyłki i kontynuowanie sprzedaży. Opóźnienia w realizacji zamówień w wyniku krótkookresowych przerw w dostawach prądu Grupa może nadrobić. Natomiast dłuższe przerwy mogą negatywnie wpłynąć na terminowość realizacji zamówień. W takich sytuacjach będą wykorzystywane możliwe rozwiązania prawne.

Inne czynniki ryzyka:

- 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,
- ryzyko związane z niestabilnością sytuacji politycznej w UE i na świecie.

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 STALOWEGO:

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, które są dla Grupy rynkami zbytu. Przekłada się to wprost na stan koniunktury na rynku stalowym, a tym samym na wielkość sprzedaży wyrobów hutniczych i osiągnięcie marże.

Zgodnie z przewidywaniami, I półrocze 2024 r. nie przyniosło odwrócenia negatywnych tendencji panujących na rynku stali. Utrzymująca się nadal niska aktywność gospodarcza w sektorach konsumujących stal skutkowałą niskim popytem na stal zarówno w Polsce, jak i w UE, wpływając negatywnie na ceny wyrobów hutniczych, a w konsekwencji na wyniki Grupy. Średnia cena jednego z głównych asortymentów w ofercie handlowej STALPROFIL S.A., tj. profilu HEB 200, według Polskiej Unii Dystrybutorów Stali, była w czerwcu 2024 r. niższa o 15% r/r.

Nadal istnieje ryzyko spadku cen wyrobów hutniczych wynikające ze zmiennej sytuacji na rynkach surowcowych. Czynnikiem ryzyka dla cen stali pozostaje także nadmiar mocy produkcyjnych w europejskim i światowym hutnictwie oraz problem spadku konkurencyjności hutnictwa europejskiego w stosunku do gospodarek azjatyckich i południowoamerykańskich.

Czynnikiem ryzyka, którego wpływ na gospodarkę polską i światową, a w konsekwencji na rynek stali, jest trudny do oszacowania, jest inwazja zbrojna Rosji na Ukrainę. Polski rynek stali był w dużym stopniu powiązany z wszystkimi trzema państwami zaangażowanymi w zbrojny konflikt (Ukraina, Rosja, Białoruś). Import wyrobów

hutniczych do Polski w 2021 roku z tych obszarów wyniósł około 3 mln ton, co stanowiło ponad 25% całego importu.

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

Ryzyko wzrostu importu tańszych wyrobów hutniczych na rynek krajowy i europejski

Jeżeli Unia Europejska nie będzie skuteczna w działaniach antydumpingowych, to napływ tańszych wyrobów ze Wschodu (np. z Chin i Turcji) może mocniej destabilizować europejski rynek stali, wpływając na obniżenie cen wyrobów hutniczych, a w konsekwencji na 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. Na przykład znaczne umocnienie złotego względem euro prowadzi do wzrostu importu atrakcyjnych cenowo wyrobów hutniczych z zagranicy, a tym samym wywołuje obniżkę cen na rynku krajowym. Natomiast słaby złoty niesie za sobą większą aktywność eksporterów i stymuluje wzrost cen na rynku krajowym.

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

Kluczowym dostawcą Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest koncern ArcelorMittal. W I półroczu 2024 r. wartość zakupionych od niego wyrobów osiągnęła 15,6% łącznych kosztów zakupu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym STALPROFIL S.A. Współpraca Spółki z koncernem ArcelorMittal odbywa się na zasadach rynkowych.

W pozostałej części dostaw Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. posiada mocno zdywersyfikowany portfel dostawców. W I półroczu 2024 r. znalazł się tylko jeden podmiot, z którym obroty przekroczyły 10% kosztów zakupów (PROMA sp. z o.o.).

Ryzyko zakupu przez Grupę towarów spoza Unii Europejskiej objętych cłami ochronnymi

Zakłócenia równowagi w światowym handlu stalą powstają między innymi na skutek poważnej nadwyżki pomiędzy światowymi mocami produkcyjnymi a wielkością popytu na stal. W kontekście potencjalnego uruchomienia nadwyżki mocy produkcyjnych, brak skutecznych restrykcji na import stali na teren UE może powodować napływ taniej stali do Unii Europejskiej. W celu ochrony swojego rynku, Unia Europejska wprowadziła kontyngenty na import szeregu kategorii produktów stalowych. Według obowiązujących do połowy 2026 roku zasad, po wyczerpaniu kontyngentu naliczane jest dodatkowe cło w wysokości 25%. Potencjalny napływ tańszych wyrobów z Chin, 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.

Od 1 października 2023 r. w Unii Europejskiej zaczął obowiązywać graniczny podatek węglowy CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism). Importerzy towarów objętych CBAM są zobowiązani do:

- zakupu certyfikatów CBAM w ilości odpowiadającej emisji wbudowanej, tj. emisji uwolnionej w procesie produkcji danego wyrobu, a następnie do ich umorzenia,
- wypełnienia obowiązków sprawozdawczych w przypadku importerów wyrobów, które wiążą się z największym ryzykiem ucieczki emisji.

Wdrożenie CBAM podzielone jest na dwa etapy. W pierwszej fazie (tzw. okres przejściowy), od 1 października 2023 r., zgłaszający importowane towary są zobowiązani jedynie do składania raportu CBAM w okresach kwartalnych. W drugiej fazie, począwszy od 1 stycznia 2026 r., importerzy będą zobowiązani do zakupu certyfikatów CBAM w ilości odpowiadającej emisji wynikającej z produkcji towarów oraz składania rocznych

deklaracji CBAM (do 31 maja każdego roku). Ww. działania 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 marginalną część dostaw do podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., co zmniejsza ryzyko wystąpienia kosztów opłat celnych i zakłóceń w imporcie spowodowanych środkami ochronnymi stosowanymi przez Unię Europejską.

Inne czynniki ryzyka:

- ryzyko wzrostu konkurencji na rynku stalowym ze strony silnych grup dystrybucyjnych, w tym producenckich, zarówno krajowych, jak i zagranicznych.

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

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 CO₂. Czynniki te zmuszają do realizacji w Polsce znacznych inwestycji w branży gazowniczej, które dają możliwość zwiększenia poziomu sprzedaży oraz uniezależnienia się od dostaw gazu z kierunku wschodniego. Ryzyko ograniczenia zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów jest ograniczone także koniecznością terminowego wykorzystania środków unijnych przeznaczonych na rozbudowę sieci przesyłowej gazu.

Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych produktów i usług

Odbiorcy oferowanych przez Grupę usług budowlano-montażowych gazociągów to podmioty działające głównie w branży gazowniczej, która odznacza się wysokimi wymaganiami jakościowymi. Niedotrzymanie wymogów jakościowych wiąże się z ryzykiem ponoszenia kar określonych w kontraktach. Wymagania nakładane na wykonawców gazociągów są bardzo restrykcyjne i niełatwe do spełnienia. Wymogi stawiane przez OGP Gaz-System S.A. – głównego inwestora 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 (potwierdzonym posiadaniem środków finansowych lub zdolności kredytowej na kwoty wymagane przez zamawiających).

Jakość usług oferowanych przez Grupę 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. Świadczone przez Grupę 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: (a) ścisły nadzór nad prowadzonymi robotami budowlanymi, (b) ubezpieczenie działalności od odpowiedzialności cywilnej oraz (c) podnoszenie kwalifikacji pracowników.

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 konsorcjum, które realizuje dostawy rur izolowanych na rzecz OGP Gaz-System, są narażone na konsekwencje związane z realizacją kontraktów, w tym wynikające z ewentualnego:

- niedotrzymania terminów realizacji,
- niedotrzymania wymogów jakościowych wykonanych dostaw,
- opóźnienia w usunięciu wad ujawnionych w okresie gwarancji jakości lub rękojmi.

STALPROFIL S.A., uczestnicząc w konsorcjum z IZOSTAL S.A., pełnił głównie rolę gwaranta finansowego m.in. wnioskującego o wystawienie przez bank bądź ubezpieczyciela: gwarancji dobrego wykonania kontraktu, rękojmi, zwrotu zaliczki, których złożenia wymaga inwestor. Natomiast IZOSTAL S.A. pełni rolę Lidera Konsorcjum, który realizuje dostawy na rzecz Zamawiającego.

Ww. ryzyka wynikają z sankcji zapisanych w umowach (kary umowne, pokrycie kosztów wykonawstwa zastępczego lub strat poniesionych przez zamawiającego, ryzyko wykluczenia z procedur przetargów publicznych) i wynikających z ogólnie obowiązujących przepisów prawa. Egzekucja sankcji przez zamawiającego jest wzmocniona wystawionymi, na wniosek spółek z Grupy, gwarancjami dobrego wykonania i rękojmi oraz gwarancjami spłaty otrzymanych zaliczek, których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A.

Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

Ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego istnieje pośrednie uzależnienie spółek działających w segmencie infrastruktury od zakresu inwestycji realizowanych przez: OGP Gaz-System S.A. (operator systemu przesyłowego gazu) oraz Polską Spółkę Gazownictwa sp. z o.o. (operator systemu dystrybucyjnego gazu). Oprócz sprzedaży usług realizowanej bezpośrednio na rzecz ww. zamawiających, Spółka świadczy usługi dla firm będących wykonawcami lub podwykonawcami inwestycji na ich rzecz. Aby minimalizować ryzyko, Grupa poszukuje nowych rynków zbytu (prywatne spółki gazowe, rynek petrochemiczny).

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

Podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., świadcząc usługi budowy gazociągów przesyłowych (jako generalny wykonawca lub jako uczestnik konsorcjów wykonawczych lub jako podwykonawca), narażone są na ryzyko związane z realizacją tych kontraktów. Ryzyko to wynika także z wystawionych, na wniosek Spółek, gwarancji dobrego wykonania kontraktu czy gwarancji zwrotu otrzymanych zaliczek, których beneficjentem jest zamawiający. Na Spółkach z Grupy, jako generalnym wykonawcy, uczestniku konsorcjów wykonawczych, podwykonawcy lub jako wnioskującym o wystawienie gwarancji dobrego wykonania i rękojmi, 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 solidarnej odpowiedzialności wykonawcy wobec inwestorów oraz wobec dalszych podwykonawców za zapłatę: (a) przez wykonawcę wynagrodzenia należnego podwykonawcom i (b) przez podwykonawców za zapłatę wynagrodzenia należnego dalszym podwykonawcom. Odpowiedzialność ta wynika z art. 647(1) §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 ww. nieprzewidzianych zdarzeń.

Realizacja kontraktów długoterminowych wiąże się również z ryzykiem korekty marży i wyniku 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 zostały

wdrożone procedury i narzędzia wspomagające proces ofertowania, budżetowania, bieżącej kontroli kosztów i postępu rzeczowego kontraktów.

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

Ryzyko zmian cen czynników produkcji

Rentowność świadczonych przez Grupę usług izolacji antykorozyjnej jest uzależniona 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 Grupy 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. Duży potencjał finansowy Spółki pozwala ponadto na realizowanie zakupów materiałów na skład w okresach, kiedy ich ceny są niskie.

Ryzyko związane ze zmiennością cen rur stalowych

Cena rury stalowej w produkcji „zaizolowana rura stalowa” to – w zależności od warunków – około 70% wartości. Obserwowana w ostatnich czasach duża 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 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 przejmowania pracowników przez podmioty konkurencyjne. Aby zminimalizować ww. ryzyko, Spółka 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.:

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

VI. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A.

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023	Na dzień 30.06.2023
Aktywa trwałe (długoterminowe)		206 973	193 520	174 999
Rzeczowe aktywa trwałe	NOTA NR 1	136 007	123 219	101 672
Inne wartości niematerialne		264	337	377
Długoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 2	55 476	52 910	57 345
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 8	14 944	16 811	15 318
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 4	282	243	287
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		348 840	396 529	398 345
Zapasy	NOTA NR 3	117 474	138 386	143 833
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 4	154 784	160 093	157 681
należności z tytułu dostaw i usług		144 230	152 234	145 959
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów		6 052	4 895	8 540
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	29	43
Krótkoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 2	52 122	51 693	45 250
Walutowe kontrakty terminowe		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		24 460	46 328	51 538
Aktywa razem		555 813	590 049	573 344

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023	Na dzień 30.06.2023
Kapitał własny		399 415	396 538	396 652
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:		399 415	396 538	396 652
Kapitał podstawowy		1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000	8 000
Pozostałe kapitały rezerwowe		27 001	24 434	29 096
Zyski zatrzymane		362 664	362 354	357 806
Zobowiązania długoterminowe		13 995	15 237	16 116
Rezerwy	NOTA NR 5	1 335	1 335	1 373
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 8	4 912	5 602	5 745
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		7 197	7 739	8 427
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 7	551	561	571
Zobowiązania krótkoterminowe		142 403	178 274	160 576
Rezerwy	NOTA NR 5	11 655	18 895	17 398
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 6	4	4	2
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		1 285	2 073	2 501
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		5 250	-	12 950
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 7	124 136	157 288	127 682
zobowiązania z tytułu dostaw i usług		109 373	134 018	108 702
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek		210	175	589
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów		522	7 190	1 391
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		49		
Walutowe kontrakty terminowe		24	14	43
Pasywa razem		555 813	590 049	573 344

2. Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	438 256	449 845
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	406 089	418 159
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	32 167	31 686
Pozostałe przychody	1 470	1 499
Koszty sprzedaży	16 705	16 493
Koszty ogólnego zarządu	11 285	10 455
Pozostałe koszty	266	404
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	5 381	5 833
Przychody finansowe	4 248	6 587
Koszty finansowe	2 570	735
Zysk / (strata) brutto	7 059	11 685
Podatek dochodowy	1 497	3 366
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	5 562	8 319
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	5 562	8 319
Pozostałe dochody całkowite	2 566	12 041
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	2 566	12 041
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów	2 566	12 041
Dochody całkowite razem	8 128	20 360

	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,32	0,48
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,32	0,48

3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	7 059	11 685
Korekty o pozycje:	(14 557)	(10 220)
Amortyzacja środków trwałych	3 479	3 523
Amortyzacja wartości niematerialnych	88	91
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	(548)	162
Przychody z tytułu odsetek	(1 811)	(3 298)
Koszty z tytułu odsetek	377	556
Przychody z tytułu dywidend	-	(2 700)
Zysk / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(79)	38
Zmiana stanu rezerw	(7 240)	(10 764)
Zmiana stanu zapasów	20 912	748
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	5 237	(16 530)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(34 730)	28 360
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	(242)	(10 406)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(7 498)	1 465
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	80	16
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	50 766	70 516
Wpływy z tytułu odsetek	2 283	3 585
Wpływy z tytułu dywidend	-	2 200
Spłaty udzielonych pożyczek	-	45 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	14 669	791
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	-
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	16 684	88 567
Udzielone pożyczki	35 000	
Inne wydatki	5	129
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(13 229)	31 830
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z kredytów i pożyczek	1	2
Spłata kredytów i pożyczek	150	5
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 331	1 471
Zapłacone odsetki	203	326
Inne wydatki	170	235
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(1 853)	(2 035)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(22 580)	31 260
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	46 328	20 265
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	712	13
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	24 460	51 538

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	1 750	8 000	24 434	362 354	396 538
Zysk / (strata) za rok obrotowy				5 562	5 562
Inne całkowite dochody			2 565	-	2 565
Całkowite dochody	-	-	2 565	5 562	8 127
Dywidendy				(5 250)	(5 250)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	2 565	312	2 877
Saldo na dzień 30.06.2024 roku	1 750	8 000	26 999	362 666	399 415

Saldo na dzień 01.01.2023 roku	1 750	8 000	17 055	362 437	389 242
Zysk / (strata) za rok obrotowy				12 867	12 867
Inne całkowite dochody			7 379	-	7 379
Całkowite dochody	-	-	7 379	12 867	20 246
Dywidendy				(12 950)	(12 950)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	7 379	(83)	7 296
Saldo na dzień 31.12.2023 roku	1 750	8 000	24 434	362 354	396 538

Saldo na dzień 01.01.2023 roku	1 750	8 000	17 055	362 437	389 242
Zysk / (strata) za rok obrotowy				8 319	8 319
Inne całkowite dochody			12 041	-	12 041
Całkowite dochody	-	-	12 041	8 319	20 360
Dywidendy				(12 950)	(12 950)
Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	12 041	(4 631)	7 410
Saldo na dzień 30.06.2023 roku	1 750	8 000	29 096	357 806	396 652

VII. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe – NOTA NR 1

Za okres od 01.01. do 30.06.2024

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	10 728	116 998	14 528	36 909	11 234	190 397
Wartość brutto na początek okresu (po korektach)	10 728	116 998	14 528	36 909	11 234	190 397
Zwiększenia	-	6 456	165	9 602	47	16 270
- nabycie	-	6 456	106	9 602	47	16 211
- leasing	-	-	40	-	-	40
- inne	-	-	19	-	-	19
Zmniejszenia	-	-	261	26	19	306
- sprzedaż	-	-	261	-	-	261
- likwidacja	-	-	-	24	19	43
- inne	-	-	-	2	-	2
Wartość brutto na koniec okresu	10 728	123 454	14 432	46 485	11 262	206 361
Wartość umorzenia na początek okresu	726	33 118	7 288	20 775	5 272	67 179
amortyzacja za okres	27	1 295	530	851	160	2 863
amortyzacja środków w leasingu za okres	49	-	251	284	32	616
zmniejszenia	-	-	261	24	19	304
Wartość umorzenia na koniec okresu	802	34 413	7 808	21 886	5 445	70 354
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	802	34 413	7 808	21 886	5 445	70 354
Wartość netto na początek okresu	10 002	83 880	7 240	16 134	5 962	123 218
Wartość netto na koniec okresu	9 926	89 041	6 624	24 599	5 817	136 007

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: 19 481
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: 7 744
3. Hipoteki: 45 000
4. Zastaw na środkach trwałych: 10 202
5. Wartość bilansowa netto aktywów będących na dzień 30.06.2023 r. przedmiotem leasingu, z podziałem na grupy wg KŚT:

Grupa wg KŚT	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
Grupa 0	6 953	519	6 434
Grupa IV	321	102	219
Grupa V	1 935	510	1 425
Grupa VI	1 226	592	634
Grupa VII	2 227	1 180	1 047
Grupa VIII	318	191	127
RAZEM	12 980	3 094	9 886

Za okres od 01.01. do 31.12.2023

(tys. zł)	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	10 728	96 929	11 035	34 636	11 167	164 495
Wartość brutto na początek okresu (po korektach)	10 728	96 929	11 035	34 636	11 167	164 495
Zwiększenia	-	15 097	3 921	7 381	220	26 619
- nabycie		15 097	3 849	7 096	219	26 261
- leasing			65	113		178
- inne			7	172	1	180
Zmniejszenia	-	57	427	78	154	716
- sprzedaż	-		352	45		397
- likwidacja	-	57	75	33	154	319
Wartość brutto na koniec okresu	10 728	111 969	14 529	41 939	11 233	190 398
Wartość umorzenia na początek okresu	575	30 477	6 229	18 525	4 992	60 798
Wartość umorzenia na początek okresu (po korektach)	575	30 477	6 229	18 525	4 992	60 798
amortyzacja za okres	53	2 643	754	1 484	359	5 293
amortyzacja środków w leasingu za okres	98		730	847	64	1 739
inne zwiększenia					2	2
zmniejszenia		3	427	78	145	653
Wartość umorzenia na koniec okresu	726	33 117	7 286	20 778	5 272	67 179
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	726	33 117	7 286	20 778	5 272	67 179
Wartość netto na koniec okresu	10 002	78 852	7 243	21 161	5 961	123 219

- | | |
|--|--------|
| 1. Wartość inwestycji rozpoczętych: | 20 067 |
| 2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: | 5 181 |
| 3. Hipoteki: | 45 000 |
| 4. Zastaw na środkach trwałych: | 10 554 |
| 5. Wartość bilansowa netto aktywów będących na dzień 31.12.2023r. przedmiotem leasingu, z podziałem na grupy wg KŚT: | |

Grupa wg KŚT	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
Grupa 0	6 953	470	6 483
Grupa IV	321	79	242
Grupa V	2 660	662	1 998
Grupa VI	4 921	2 348	2 573
Grupa VII	2 810	1 404	1 406
Grupa VIII	318	159	159
Razem	17 983	5 122	12 861

2. Aktywa finansowe – NOTA NR 2

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	
	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH		
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
Wartość na początek okresu	52 308	45 202
Zwiększenia	2 566	7 106
wycena wartości godziwej	2 566	7 106
Zmniejszenia	-	
Wartość na koniec okresu	54 874	52 308
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie		
Wartość na początek okresu	602	102
Wartość na koniec okresu	602	602
Razem	55 476	52 910

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	
	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
Obligacje	16 994	51 680
Udzielone pożyczki, w tym :	35 128	
krótkoterminowe	35 128	
Pozostałe aktywa finansowe	-	13
Razem	52 122	51 693

3. Zapasy – NOTA NR 3

Za okres od 01.01. do 30.06.2024

Zapasy	Wartość bilansowa zapasów na początek okresu	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie
Materiały	7 396	1 758	13 626
Produkty w toku	231	676	
Towary	130 758	115 040	371 946
RAZEM	138 385	117 474	385 572

1. Na dzień 30.06.2024 r. wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 110.102 tys. zł. Były to w całości zastawy ustanowione na rzecz banków, które udzieliły Spółce kredytów.

Za okres od 01.01. do 30.06.2024

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących wartość zapasów	Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów, ujętych jako koszt okresu	Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Odpisy na zapasy wolnorotujące	6 340	3 505	111	2 946
Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	6 940	6 057	996	1 879
RAZEM	13 280	9 562	1 107	4 825

1. Odpisy na zapasy wolnorotujące:

Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość godziwą zapasów wolnorotujących. Spółka aktualizuje wartość tych odpisów w okresach kwartalnych.

W I półroczu 2024 r. Spółka zmniejszyła odpis z tego tytułu o 3 505 tys. zł.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, utworzone/odwrócone odpisy odpowiednio powiększają lub pomniejszają koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

2. Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania:

Spółka dokonuje przeceny zapasów w celu ujęcia ich w wartości godziwej, tj. urealnienia ich wartości do poziomu ceny za jaką ten sam składnik zapasów mógłby zostać sprzedany na rynku. W I półroczu 2024 r. Spółka dokonała przeceny zapasów o łączną wartość 996 tys. zł.

W I półroczu 2024 dokonano odwrócenia przeceny zapasów na kwotę 6 057 tys. zł, w związku ze sprzedażą zapasów objętych przeceną oraz zużyciem materiałów objętych odpisem.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dokonana przecena zwiększyła koszt własny sprzedanych towarów.

Za okres od 01.01. do 31.12.2023

Zapasy	Wartość bilansowa zapasów na początek okresu	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie
Materiały	2 531	7 396	30 090
Produkty w toku	182	231	
Towary	141 869	130 759	778 425
RAZEM	144 582	138 386	808 515

1. Na dzień 31.12.2023 wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 107.435 tys. zł.

Były to w całości zastawy ustanowione na zabezpieczenie kredytów udzielonych spółkom Grupy przez banki.

Za okres od 01.01. do 31.12.2023

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących wartość zapasów	Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów, ujętych jako koszt okresu	Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Odpisy na zapasy wolnorotujące	17 847	12 066	559	6 340
Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	31 155	41 426	17 211	6 940
RAZEM	49 002	53 492	17 770	13 280

1. Odpisy na zapasy wolnorotujące:

Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość godziwą zapasów wolnorotujących. Spółka aktualizuje wartość tych odpisów w okresach kwartalnych.

W roku 2023 Spółka zwiększyła odpis z tego tytułu o 559 tys. zł.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, utworzone/odwrócone odpisy odpowiednio powiększają lub pomniejszają koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

2. Przecena zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania:

Spółka dokonuje przeceny zapasów w celu ujęcia ich w wartości godziwej, tj. urealnienia ich wartości do poziomu ceny za jaką ten sam składnik zapasów mógłby zostać sprzedany na rynku. W roku 2023 Spółka dokonała przeceny zapasów o łączną wartość 17 211 tys. zł.

W roku 2023 dokonano odwrócenia przeceny zapasów na kwotę 41 426 tys. zł, w związku ze sprzedażą zapasów objętych przeceną oraz zużyciem materiałów objętych odpisem.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dokonana przecena zwiększyła koszt własny sprzedanych towarów.

4. Należności i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 4

	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
Należności z tytułu dostaw i usług	147 085	156 287
część długoterminowa	367	675
od pozostałych jednostek	367	675
część krótkoterminowa	146 718	155 612
od jednostek zależnych	39 245	29 656
od jednostek powiązanych	2	74
od pozostałych jednostek	107 471	125 882
Pozostałe należności	12 797	13 123
część krótkoterminowa	12 797	13 123
od jednostek zależnych	-	2
od jednostek powiązanych	626	-
od pozostałych jednostek	12 171	13 121
Rozliczenia międzyokresowe czynne	8 876	6 022
część długoterminowa	282	243
część krótkoterminowa	8 594	5 779
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	15 096	16 278
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (po korektach)	15 096	16 278
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	556	868
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	556	868
należność główna	136	643
należność odsetkowa	420	225
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości		2 050
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	13 692	15 096
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 852	4 053
należność główna	2 539	3 366
należność odsetkowa	313	687
pozostałe należności	10 840	11 043
RAZEM	155 066	160 336

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. Na dzień 30.06.2024 r. Spółka dokonała rozwiązania utworzonej w poprzednich okresach rezerwy na oczekiwane straty kredytowe (ECL) w kwocie 939 tys. zł. Spółka, naliczając odsetki dla jednostek niepowiązanych, jednocześnie tworzy na nie odpisy aktualizujące.

STRUKTURA CZASOWA NALEŻNOŚCI Z TYT. DOSTAW I USŁUG	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
Przed terminem płatności	137 743	147 177
Przeterminowane:	9 340	9 110
do 1 miesiąca	4 539	4 356
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 341	1 100
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	299	297
powyżej 6 miesięcy	3 161	3 357
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	147 083	156 287
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 853	4 053
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	144 230	152 234

5. Rezerwy – NOTA NR 5

Za okres od 01.01. do 30.06.2024

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	57	14 576	5 296	301	20 230
- krótkoterminowe na początek okresu	57	14 576	3 961	301	18 895
- długoterminowe na początek okresu	-	-	1 335	-	1 335
Zwiększenia	-	1 707	331	51	2 089
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	1 707	331	51	2 089
Zmniejszenia	8	6 782	2 429	110	9 329
- wykorzystane w ciągu roku	8	117	2 125	64	2 314
- rozwiązane ale niewykorzystane		6 665	304	46	7 015
Wartość na koniec okresu w tym:	49	9 501	3 198	242	12 990
- krótkoterminowe na koniec okresu	49	9 501	1 863	242	11 655
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	1 335	-	1 335

Saldo utworzonych i rozwiązanych rezerw na koszty ewentualnych napraw gwarancyjnych, utworzonych na okres udzielonej gwarancji i rękojmi w I półroczu 2024 roku wyniosło 4 958 tys. zł.

Za okres od 01.01. do 31.12.2023

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	61	21 733	6 759	982	29 535
- krótkoterminowe na początek okresu	61	21 733	5 386	982	28 162
- długoterminowe na początek okresu	-	-	1 373	-	1 373
Zwiększenia	-	262	4 855	11	5 128
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	262	4 855	11	5 128
- aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	-	-	-	-
- nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	4	7 419	6 318	692	14 433
- wykorzystane w ciągu roku	4	226	4 271	622	5 123
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	7 193	2 047	70	9 310
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	57	14 576	5 296	301	20 230
- krótkoterminowe na koniec okresu	57	14 576	3 961	301	18 895
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	1 335	-	1 335

Zgodnie z MSR 19 Spółka ujawnia analizę wrażliwości dla każdego istotnego założenia aktuarialnego na koniec okresu sprawozdawczego, pokazującą jaki wpływ na zobowiązanie miałyby zmiany odpowiednich założeń aktuarialnych.

W związku z powyższym dokonano analizy wrażliwości dla następujących założeń:

- zmiana stopy dyskontowej o +/- 0,5 p.p,
- zmiana stopy wzrostu przyszłych wynagrodzeń o +/- 0,5 p.p,
- zmiana wskaźnika rotacji pracowników o +/- 0,5 p.p.

Wyniki przeprowadzonych kalkulacji kształtują się następująco (w tys. zł):

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI					
		stopa dyskontowa		stopa wzrostu wynagrodzeń		wskaźnik rotacji	
		-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%
odprawy emerytalne	1 178	1 220	1 138	1 138	1 220	1 191	1 165
odprawy rentowe	81	84	78	78	84	82	79
nagrody jubileuszowe	583	617	551	550	618	609	558
RAZEM	1 842	1 921	1 767	1 766	1 922	1 882	1 802

6. Kredyty bankowe i pożyczki – NOTA NR 6

Za okres od 01.01. do 30.06.2024

Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótko i długoterminowe	Limit	Zadłużenie		Dostępny w walucie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty
		Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023			
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	12 000	-	-	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR ON + marża	2026.01.30
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	5 000	-	-	PLN	WIBOR + marża	2026.01.30
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	30 000	-	-	PLN	WIBOR + marża	2026.01.31
Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	95 000	-	-	PLN/EUR/U SD	WIBOR/EURIBOR /LIBOR	2026.06.30
Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	65 000	-	-	PLN/EUR/U SD	WIBOR/EURIBOR /CME TERM SOFR	2026.06.30
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank S.A.	15 000	-	-	PLN	WIBOR	2024.07.01
Karty kredytowe - PKO BP S.A.		4	3	PLN		2025.01.26
Karty kredytowe - mBank S.A. PLN/EUR		-	1	PLN/EUR		2025.01.02
Razem	222 000	4	4			

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

1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek krótkoterminowych z bilansem (zł)	Na dzień	Na dzień
	30.06.2024	31.12.2023
Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:		
- kwota wykorzystanego kredytu	4	4
- kwota naliczonych odsetek od kredytu	0	0
2. Zabezpieczenia kredytów bankowych (tys. zł)	Na dzień	Na dzień
	30.06.2024	31.12.2023
- poręczenie udzielone przez Stalprofil S.A.	0	0
- poręczenie udzielone przez Izostal S.A.	0	0
- hipoteki na nieruchomościach:	45 000	45 000
- zastaw rejestrowy na zapasach:	110 102	107 435
- wartość netto rzeczowych aktywach trwałych objętych zastawem rejestrowym	11 002	11 311
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:	876	876
- cesje wierzytelności handlowych:	13 398	16 065

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

- wystawione przez Spółkę weksle własne in blanco 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,
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych.

Za okres od 01.01. do 31.12.2023

Linie kredytowe na finansowanie obrotu	Limit	Zadłużenie na:		Dostępny w walucie	Oprocentowanie	Termin spłaty
		2023-12-31	2022-12-31			
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	17 000	-	-	PLN/EUR	WIBOR + marża ESTR ON	2025.01.31
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	30 000	-	-	PLN	WIBOR + marża	2025.01.31
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	2026.06.30
Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	65 000	-	-	PLN/EUR/ USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	2025.06.30
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank S.A.	15 000	-	-	PLN	WIBOR + marża	2025.07.01
Karty kredytowe - mBank S.A.		1	0			2024.01.02
Karty kredytowe -PKO BP S.A.		3	0	PLN/EUR		2024.01.26
Razem	222 000	4	0			

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

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

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

- kwota wykorzystanego kredytu	4	0
	4	0

2. Zabezpieczenia kredytów bankowych (zł)

STALPROFIL S.A.

- hipoteki na nieruchomościach:	45 000	45 000
- zastaw rejestrowy na zapasach:	107 435	101 578
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	11 311	11 938
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:	876	876
- cesje wierzytelności handlowych:	16 065	21 922
	180 687	181 314

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

- wystawione przez Spółkę weksle własne in blanco 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,
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych.

7. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 7

	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	109 374	134 018
część długoterminowa	295	375
wobec pozostałych jednostek	295	375
część krótkoterminowa	109 079	133 643
wobec jednostek zależnych	2	12 087
wobec jednostek powiązanych	25 890	47 142
wobec pozostałych jednostek	83 187	74 414
Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy	210	175
część krótkoterminowa	210	175
wobec pozostałych jednostek	210	175
Pozostałe zobowiązania	13 708	15 549
część krótkoterminowa	13 708	15 549
wobec pozostałych jednostek	13 708	15 549
Rozliczenia międzyokresowe bierne	263	336
część krótkoterminowa	263	336
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 132	7 771
część długoterminowa	552	561
część krótkoterminowa	580	7 210
RAZEM	124 687	157 849

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 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Bieżący podatek dochodowy	320	-
- obciążenie z tytułu podatku dochodowego od dochodów kapitałowych	320	
Odroczony podatek dochodowy	1 177	3 366
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	1 177	3 366
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	1 497	3 366
- przypisane działalności kontynuowanej	1 497	3 366
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	1 497	3 366

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	7 059	11 685
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	7 059	11 685
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	11 896	24 008
Doliczenia do kosztów	15 357	33 227
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	17 597	10 905
Doliczenia do przychodów	556	435
Wynik po odliczeniach	(13 443)	(8 004)
Strata podatkowa do rozliczenia	38 834	
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023	Za okres od 01.01. do 30.06.2024	Za okres od 01.01. do 30.06.2023
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
dodatnie różnice kursowe	5	17	(12)	33
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	1 444	1 018	426	109
bonifikata na towary	273	922	(649)	(408)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	83	152	(69)	(54)
wartość środków trwałych w leasingu	1 957	2 563	(606)	(206)
kontrakty długoterminowe	1 150	930	220	(100)
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 912	5 602		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	1 611	1 864	253	246
ujemne różnice kursowe	24	150	126	(7)
rezerwy na przyszłe koszty	1 902	2 885	983	1 419
rezerwy na świadczenia pracownicze	649	1 032	383	545
odpisy aktualizacyjne na należności	232	406	174	81
odpisy aktualizacyjne na zapasy	917	2 523	1 606	1 360
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	892	500	(392)	213
kontrakty długoterminowe	99	1 366	1 267	(154)
pozostałe	11	31	20	289
nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych			-	-
niezrealizowana marża		-	-	-
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	8 548	5 995	(2 553)	-
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	59	59	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 944	16 811		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat			1 177	3 366

9. Pozostałe kapitały rezerwowe i zyski zatrzymane – NOTA NR 9

Za okres od 01.01. do 30.06.2024

	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane		Razem
	Wycena aktuarialna	Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	Kapitały zapasowy i rezerwowe	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	
Saldo na początek okresu	(249)	24 683	349 487	12 867	386 788
Zysk / (strata) za rok obrotowy				5 562	5 562
Podział zysku netto			7 617	(7 617)	-
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)		2 565			2 565
Całkowite dochody	-	2 565	7 617	(2 055)	8 127
Dywidendy				(5 250)	(5 250)
Saldo na koniec okresu	(249)	27 248	357 104	5 562	389 665

Za okres od 01.01. do 31.12.2023

	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane		Razem
	Wycena aktuarialna	Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	
Saldo na początek okresu	(522)	17 577	297 522	64 915	379 492
Zysk / (strata) za rok obrotowy				12 867	12 867
Podział zysku netto			51 965	(51 965)	-
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)		7 106			7 106
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze	337				337
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	(64)				(64)
Całkowite dochody	273	7 106	51 965	(39 098)	20 246
Dywidendy				(12 950)	(12 950)
Saldo na koniec okresu	(249)	24 683	349 487	12 867	386 788

10. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów

W I półroczu 2024 r. STALPROFIL S.A. dokonał odpisu aktualizującego wartość zapasów do poziomu rynkowych cen sprzedaży a także dokonał aktualizacji odpisów na towary wolnorotujące, które zostały zaprezentowane w notcie nr 3 „Zapasy”.

W opisywanym okresie sprawozdawczym dokonano również odpisów aktualizujących wartość zagrożonych należności handlowych, które zostały zaprezentowane w notcie nr 4 „Należności i rozliczenia międzyokresowe”.

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

Wartość godziwa akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie, jest ustalana w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Wartość godziwą akcji i udziałów będących w posiadaniu Spółki na dzień 30.06.2024 i 31.12.2023 przedstawiono w tabeli 25.

Tabela 25 Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 30.06.2024	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2023	Zmiana	
	1	2	3 = 1 - 2	4 = (1-2) / 2
akcje IZOSTAL S.A.	54 874	52 308	2 566	5%
udziały w STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	102	102	0	0%
udziały w STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.	500	500	0	0%

Na dzień 30.06.2024 wartość rynkowa akcji IZOSTAL S.A. była wyższa o 5% od wartości na dzień 31.12.2023. Wartość godziwa pakietu 100% udziałów STALPROFIL S.A. w spółce STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., o wartości nominalnej 100 tys. zł, została ustalona na poziomie ich wartości księgowej, tj. 102 tys. zł. Pakiet ten nie został poddany wycenie z uwagi na jego nieistotną wartość w aktywach STALPROFIL S.A. i pozytywny wynik finansowy osiągnięty przez spółkę STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. za I kwartał 2024 r. Wartość godziwa pakietu 100% udziałów STALPROFIL S.A. w spółce STF INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. została ustalona na poziomie ich ceny nabycia.

12. 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 spłaty kredytów. Spółka nie korzysta z pożyczek.

13. Zmiana sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych

W I półroczu 2024 roku Spółka nie dokonywała zmian sposobu wyceny instrumentów finansowych.

14. 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.

15. 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.

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

Po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły istotne zdarzenia.

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

Nota nr 26 przedstawia łączną wartość zabezpieczeń zobowiązań Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ustanowionych na aktywach Grupy na dzień 30.06.2024. Natomiast tabela 26 przedstawia łączną wartość zabezpieczeń zobowiązań STALPROFIL S.A. ustanowionych na aktywach Spółki na dzień 30.06.2024.

Tabela 26 Stan zobowiązań warunkowych STALPROFIL S.A. ustanowionych na zabezpieczenie limitów kredytowych, z których korzysta STALPROFIL S.A. (tys. zł)

Rodzaj zabezpieczenia	Zabezpieczenie na 30.06.2024	Zabezpieczenie na 31.12.2023	Zmiana
Hipoteki	45 000	45 000	0
Zastaw na środkach trwałych ²¹	10 876	10 876	0
Zastaw na zapasach i cesje wierzytelności handlowych	123 500	123 500	0

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 i/lub
- cesja praw z polis ubezpieczeniowych.

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

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

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Bogusław Kyc	Główny Księgowy	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
--------------	-----------------	--

²¹ Ww. kwota 10 876 tys. zł określa łączną, maksymalną wartość (wynikającą z umów zastawu rejestrowego), do której mogą zaspokoić się wierzyciele z aktywów trwałych obciążonych zastawem rejestrowym. Wartość netto aktywów trwałych, obciążonych zastawem rejestrowym wynosiła na dzień 30.06.2024 łącznie 11 015 tys. zł.

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 2024 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 2024 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 2024 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.:

Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	
Henryk Orczykowski	Prezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Zenon Jędrocha	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**

Henryk Orczykowski

Prezes Zarządu

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Sylwia Potocka-Lewicka

Wiceprezes Zarządu

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Zenon Jędrocha

Wiceprezes Zarządu

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Bogusław Kyć

Główny Księgowy

podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym