

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2012



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

31 SIERPIEŃ 2012

SPIS TREŚCI

I. Wybrane dane finansowe	5
II. Wprowadzenie do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	6
1. Informacje ogólne	6
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	7
2.1. Podstawa sporządzenia	7
2.2. Konsolidacja	9
2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów	10
2.4. Wycena pozycji wyrażona w walutach obcych	10
2.5. Rzeczowe aktywa trwałe	10
2.6. Wartości niematerialne	11
2.7. Leasing	11
2.8. Inwestycje	11
2.9. Zapasy	11
2.10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12
2.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	12
2.12. Aktywa finansowe	12
2.13. Zobowiązania finansowe	14
2.14. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14
2.15. Rezerwy	14
2.16. Utrata wartości	14
2.17. Przychody	15
2.18. Dywidendy	15
2.19. Podatek dochodowy	15
2.20. Pochodne instrumenty finansowe	16
2.21. Koszty finansowania zewnętrznego	16
2.22. Zasady wyceny produkcji niezakończonych	16
2.23. Zasady wyceny wyrobów gotowych	16
III. Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	17
IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w I półroczu 2012 r.	55
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.	55
2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.	58
3. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.	58
4. Podstawowe rynki zbytu.	61
5. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.	61
6. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.	62
7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.	62
7.1. Komentarz do podstawowych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.	62
7.2. Komentarz do podstawowych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.	64
7.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.	65
7.3.1. Wskaźniki zadłużenia	65
7.3.2. Wskaźniki płynności	65

7.3.3. Wskaźniki rentowności	66
8. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych.	67
9. Zobowiązania warunkowe, w tym informacje o udzieleniu przez Stalprofil S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.	68
10. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych.	69
11. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz.....	69
12. Wskazanie czynników, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w kolejnym półroczu.	70
13. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	71
13.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu obejmującego działalność handlową w branży hutniczej:	73
13.2. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu obejmującego infrastrukturę sieci przesyłowych gazu i innych mediów:	74
14. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.	75
15. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA.	76
V. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe	76
VI. Skrócona informacja dodatkowa	85
1. Opis dokonań i wykaz najważniejszych zdarzeń w I półroczu 2012, dotyczących emitenta... 85	
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez emitenta wyniki finansowe.	86
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta.	87
4. Zapasy, w tym odpisy aktualizujące wartość zapasów.	88
5. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialne i prawne lub inne aktywa.	90
6. Utworzenie, zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązanie rezerw.	90
7. Podatek dochodowy, w tym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. . 91	
8. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. . 93	
9. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.	94
10. Korekty błędów poprzednich okresów.....	94
11. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.	94
12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.	94
13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.	95
14. Zmiana sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych.	95
15. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.	96
16. Emisje, wykup i spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	96
17. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda.....	96
18. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe.	97
19. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	97
VII. Oświadczenie zarządu dotyczące sprawozdań finansowych.	99
VIII. Oświadczenie zarządu dotyczące biegłego rewidenta.	100

I. Wybrane dane finansowe.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2012	I półrocze 2011	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	454 798	382 685	107 655	96 460
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 158	35 840	5 482	9 034
Zysk (strata) brutto	20 198	33 435	4 781	8 428
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	12 324	22 680	2 917	5 717
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 637	(32 268)	1 098	(8 133)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 237)	(15 194)	(3 843)	(3 830)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(12 834)	12 353	(3 038)	3 114
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(24 434)	(35 109)	(5 784)	(8 850)
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Aktywa razem	538 773	552 921	126 434	125 186
Zobowiązania długoterminowe	80 543	82 714	18 901	18 727
Zobowiązania krótkoterminowe	138 574	159 830	32 519	36 187
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	261 094	253 495	61 271	57 393
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	411	396
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,70	1,30	0,17	0,33

Tabela 2 Wybrane dane finansowe STALPROFIL S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2012	I półrocze 2011	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	242 154	278 698	57 320	70 249
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 597	19 963	2 982	5 032
Zysk (strata) brutto	11 381	18 900	2 694	4 764
Zysk (strata) netto	9 172	15 220	2 171	3 836
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 641)	(14 027)	(388)	(3 536)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 889)	(4 457)	(921)	(1 123)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	297	12 289	70	3 098
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(5 233)	(6 195)	(1 239)	(1 562)
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Aktywa razem	459 489	399 676	107 828	90 490
Zobowiązania długoterminowe	57 692	48 472	13 539	10 974
Zobowiązania krótkoterminowe	74 677	66 744	17 524	15 111
Kapitał własny	327 120	284 460	76 765	64 404
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	411	396
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,52	0,87	0,12	0,22

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

Pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz zysku przypadającego na jedną akcję za półrocze 2012 r. (półrocze 2011 r.) przeliczono

według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2246 zł (1 EURO = 3,9673 zł).

Pozycje dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2012r. - 1 EURO = 4,2613 zł (na 31 grudnia 2011r. - 1 EURO = 4,4168 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2011.

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

1. Informacje ogólne

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

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

Spółka STALPROFIL S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043 w dniu 12.12.2002 r. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Grupę kapitałową STALPROFIL stanowi Spółka STALPROFIL S.A. i spółki zależne, tj.:

- IZOTAL S.A. z siedzibą w Zawadzkiem,
- ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrze,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem.

Skład Zarządu Spółki STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2012 r. przedstawia się następująco:

- | | |
|--------------------------|----------------------|
| • Jerzy Bernhard | - Prezes Zarządu |
| • Sylwia Potocka-Lewicka | - Wiceprezes Zarządu |
| • Zdzisław Mendelak | - Wiceprezes Zarządu |
| • Henryk Orczykowski | - Wiceprezes Zarządu |

Skład Rady Nadzorczej Spółki STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2012 r.:

- | | |
|--------------------|----------------------|
| • Stefan Dzienniak | - przewodniczący |
| • Jacek Zub | - wiceprzewodniczący |
| • Tomasz Ślęzak | - członek |
| • Marcin Gamrot | - członek |

- Jerzy Goinski - członek
- Jarosław Kuna - członek
- Krzysztof Lis - członek

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, za wyjątkiem zmiany wprowadzonej z dniem 1 stycznia 2011 roku, a dotyczącej stosowania rachunkowości zabezpieczeń w związku z ryzykiem walutowym, dotyczącym zakupów i sprzedaży indeksowanej do kursów walut obcych (euro oraz dolar amerykański), nieujmowanych w zabezpieczeniu pozycji otwartej Spółki. Szczegółowy opis wprowadzonych zasad zamieszczono w punkcie 15 Informacji dodatkowej.

2.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki STALPROFIL S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, w tym ze szczególnym uwzględnieniem MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową (Grupy) na dzień 30 czerwca 2012 r. i 30 czerwca 2011 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. i od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za I półrocze 2012 r., natomiast dane porównywalne odnoszą się do 2011 r.

Grupa posiada walutę funkcjonalną taką samą jak waluta wyceny, którą jest PLN.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Rady Narodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2012:

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

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

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

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

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” –obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

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

2.2. Konsolidacja

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. oraz sprawozdanie finansowe jej jednostek zależnych sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 r.

Na dzień 30.06.2012 r. STALPROFIL S.A. posiada:

- 60,28 % akcji IZOSTAL S.A. w Zawadzkiem
- 88,57 % akcji w ZRUG Zabrze S.A. w Zabrzu
- 100,00 % udziałów w firmie KOLB Sp. z o.o. w Kolonowskim

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

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

W związku z powyższym śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje wyniki Spółki STALPROFIL S.A., IZOSTAL S.A., ZRUG Zabrze S.A. i KOLB Sp. z o.o.

Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane.

2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Podział sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednie do oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi inną jednostkę gospodarczą oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki. 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

2.4. Wycena pozycji wyrażona w walutach obcych

a. *Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

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

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

b. *Transakcje i salda*

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

2.5. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są następujące:

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

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

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

2.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte są aktywowane według ceny ich nabycia. Okres użytkowania wartości niematerialnych zostaje oceniony i uznany za ograniczony lub nieograniczony. W przypadku naliczania amortyzacji od aktywów o ograniczonym okresie użytkowania (licencje na oprogramowanie komputerowe i programy komputerowe), koszty te są wykazywane w rachunku zysków i strat w pozycji „koszty ogólnego zarządu”. Aktywowane koszty odpisywane są przez okres 2 - 5 lat.

2.7. Leasing

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

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

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

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

2.8. Inwestycje

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

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

2.9. Zapasy

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

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

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

2.10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

2.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

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

2.12. Aktywa finansowe

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

Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Pożyczki i należności

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niezaliczone do instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W bilansie aktywa finansowe obejmują:

- pożyczki,
- udziały w jednostkach zależnych,
- należności

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

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

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

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

2.13. Zobowiązania finansowe

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

2.14. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Do zobowiązań Grupa zalicza:

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

Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości nominalnej. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości określającej wartość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie dyskontuje się.

Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

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

2.15. Rezerwy

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

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

2.16. Utrata wartości

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

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

W sytuacji odwrócenia utraty wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona,

gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

2.17. Przychody

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

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

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

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

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

2.18. 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.

2.19. Podatek dochodowy

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

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

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

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

2.20. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

2.21. Koszty finansowania zewnętrznego

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

2.22. Zasady wyceny produkcji niezakończonych

Produkcja niezakończona wyceniana jest według rzeczywistego kosztu zużycia materiałów wsadowych.

2.23. Zasady wyceny wyrobów gotowych

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

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

III. Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Tabela 3 Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 30.06.2011
Aktywa trwałe (długoterminowe)		221 556	206 441	175 294
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota nr 1	212 404	197 401	167 244
Wartość firmy	Nota nr 2	3 816	3 816	3 816
Inne wartości niematerialne	Nota nr 3	622	733	811
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 17	4 287	4 232	3 214
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 5	427	259	209
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		317 217	346 480	345 763
Zapasy	Nota nr 4	147 083	148 499	162 411
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	Nota nr 5	153 174	158 210	178 022
należności z tytułu dostaw i usług	Nota nr 5	139 716	144 223	165 982
Należności z tytułu podatku dochodowego				
Walutowe kontrakty terminowe	Nota nr 23	245	605	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota nr 6	16 715	39 166	5 330
Aktywa razem		538 773	552 921	521 057

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 30.06.2011
Kapitał własny		319 656	310 377	292 330
Kapitał podstawowy	Nota nr 7	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	Nota nr 8	176 066	156 550	156 550
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		75 278	87 195	72 774
Udziały niekontrolujące		58 562	56 882	53 256
Zobowiązania długoterminowe		80 543	82 714	64 938
Rezerwy	Nota nr 9	1 952	1 951	1 717
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 9	3 117	2 496	2 923
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 10	43 011	48 634	36 004
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	Nota nr 12	5 415	4 704	5 342
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 11	27 048	24 929	18 952
Zobowiązania krótkoterminowe		138 574	159 830	163 789
Rezerwy	Nota nr 9	632	1 602	1 239
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 10	28 937	29 522	60 560
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	Nota nr 10	11 371	12 908	7 816
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	Nota nr 12	2 316	1 603	1 542
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	Nota nr 11	94 998	113 695	91 953
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Nota nr 11	72 919	104 183	78 406
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	Nota nr 11	316	500	668
Walutowe kontrakty terminowe	Nota nr 23	4		11
Pasywa razem		538 773	552 921	521 057

Tabela 4 Sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	Nota nr 13	454 798	382 685
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	Nota nr 14	408 144	323 494
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		46 654	59 191
Pozostałe przychody	Nota nr 15	2 155	4 258
Koszty sprzedaży	Nota nr 14	9 363	9 144
Koszty ogólnego zarządu	Nota nr 14	14 950	13 805
Pozostałe koszty	Nota nr 15	1 338	4 660
Zysk/strata z działalności operacyjnej		23 158	35 840
Przychody finansowe	Nota nr 16	2 579	2 052
Koszty finansowe	Nota nr 16	5 539	4 457
Zysk/strata brutto		20 198	33 435
Podatek dochodowy	Nota nr 17	3 983	6 631
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej		16 215	26 804
Zysk/strata netto za rok obrotowy		16 215	26 804
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		12 324	22 680
Udziały niekontrolujące		3 891	4 124
Pozostałe dochody całkowite		-	-
Dochody całkowite razem		16 215	26 804
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		12 324	22 680
Udziały niekontrolujące		3 891	4 124

	Numer noty	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Zysk na jedną akcję: (w zł)			
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	Nota nr 22	0,70	1,30
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,70	1,30

Tabela 5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	15 741	28 444
Korekty o pozycje:	(11 104)	(60 712)
Udziały niekontrolujące	3 891	4 124
Amortyzacja środków trwałych	4 360	3 640
Amortyzacja wartości niematerialnych	145	84
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	61	
Koszty i przychody z tytułu odsetek	2 494	2 324
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(92)	(1)
Zmiana stanu rezerw	(348)	71
Zmiana stanu zapasów	1 416	(32 285)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	4 837	(34 363)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(21 377)	242
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(3 601)	(4 548)
Inne korekty	(2 890)	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	4 637	(32 268)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	239	336
Wpływy z tytułu odsetek		1
Inne wpływy inwestycyjne- otrzymane dotacje	2 890	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	19 181	15 557
Inne	(185)	26
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(16 237)	(15 194)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek		14 927
Splata kredytów i pożyczek	9 465	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 091	276
Zapłacone odsetki	2 278	2 095
Inne		(203)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(12 834)	12 353
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(24 434)	(35 109)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	25 369	20 309
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	(10)	
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	935	(14 800)

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

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	1 750	8 000	-	156 550	-	87 195	253 495	56 882	310 377
Podział zysku netto				19 516		(19 516)	-		-
Zysk/ strata za rok obrotowy						12 324	12 324	3 891	16 215
Dywidendy						(4 725)	(4 725)	(2 211)	(6 936)
Saldo na dzień 30.06.2012 roku	1 750	8 000	-	176 066	-	75 278	261 094	58 562	319 656
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	1 750	8 000	-	138 122	-	73 019	220 891	49 213	270 104
Podział zysku netto				18 428		(18 428)	-		-
Zysk/ strata za rok obrotowy						37 101	37 101	7 750	44 851
Koszty emisji akcji spółki zależnej						(122)	(122)	(81)	(203)
Dywidendy						(4 375)	(4 375)		(4 375)
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	1 750	8 000	-	156 550	-	87 195	253 495	56 882	310 377
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	1 750	8 000	-	138 122		73 019	220 891	49 213	270 104
Podział zysku netto				18 428		(18 428)	-		-
Zysk/ strata za rok obrotowy						22 680	22 680	4 124	26 804
Koszty emisji akcji spółki zależnej						(122)	(122)	(81)	(203)
Dywidendy						(4 375)	(4 375)		(4 375)
Saldo na dzień 30.06.2011 roku	1 750	8 000	-	156 550	-	72 774	239 074	53 256	292 330

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

Za okres od 01.01 do 30.06.2012

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	8 393	143 809	6 765	75 853	7 840	242 660
Zwiększenia	57	7 773	1 533	9 337	762	19 462
- nabycie	57	7 773	1 533	9 337	762	19 462
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	43	102	535	11	691
- zbycie	-	-	45	467	-	512
- likwidacja	-	43	57	58	11	169
- inne	-	-	-	10	-	10
Wartość brutto na koniec okresu	8 450	151 539	8 196	84 655	8 591	261 431
Wartość umorzenia na początek okresu	-	14 775	3 782	22 974	3 728	45 259
amortyzacja za okres	-	1 639	470	1 881	370	4 360
zmniejszenia	-	7	49	525	11	592
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	16 407	4 203	24 330	4 087	49 027
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	16 407	4 203	24 330	4 087	49 027
Wartość netto na koniec okresu	8 450	135 132	3 993	60 325	4 504	212 404

1. Środki trwałe w budowie	9 068
- budowa hali w Katowicach - Panewnikach	6 560
- zakup nieruchomości w Zabrze przy ul. Magazynowej 6	1 413
- pozostałe	1 095
2. Hipoteki:	93 136
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach - Panewnikach (KA 1K/00069917/4)	25 000
Hipoteka zwykła na nieruchomości w Zawadzkiem i Kolonowskim (OP1S/00040617/8, KW57525, KW41822)	26 000
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zawadzkiem i Kolonowskim (OP1S/00040617/8, KW57525, KW41822)	16 400
Hipoteka umowna na nieruchomości w Kolonowskim (OP1S/00040617/8)	18 536
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Kolonowskim (KW-OP1S/00060974/4, KW-OP1S/00043332/7)	4 200
Hipoteka umowna na nieruchomości w Kolonowskim (KW-OP1S/00060974/4, KW-OP1S/00043332/7)	3 000
3. Zastaw na środkach trwałych	30 044

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

Prawo użytkowania wieczystego gruntu dotyczy gruntów położonych w :

- Dąbrowa Górnicza, ul. Roździeńskiego 11a (KW 17523)
- Dąbrowa Górnicza, ul. Roździeńskiego (KW 19022, KW 19540)
- Katowice ul. Owsiana 60a (KA 1K/00116595/5, KA 1K/00069917/4)
- Zabrze, ul. Pyskowskiej 23 (GL1Z/00020079, GL1Z/ 00031506)
- Zabrze, ul. Magazynowa 6 (GL1Z/00010864/0, GL1Z/ 00044332/9)
- Zawadzkie, ul. Polna 3 (KW41822)
- Zawadzkie, ul. Ks. Wajdy 1 (KW48794, KW57525, KW59207)
- Kolonowskie, ul. Opolska (KW-OP1S/00040617/8, KW41688)
- Kolonowskie, ul. Lipowa 5 (KW-OP1S/00052411/1, OP1S/00041687/6)
- Kolonowskie, ul. Kościuszki 3a (KW-OP1S/00060974/4, KW-OP1S/00043332/7, KW-OP1S/00042275/2)

Wycena prawa wieczystego użytkowania gruntu następuje według cen nabycia. Grunty zakupione są po 1997 roku- po okresie hiperinflacji.

ZRUG Zabrze Sp. z o.o. planuje w 2012r. sprzedaż nieruchomości przy ul. Pyskowskiej 23 w Zabrze, o wartości netto 759.326,53 zł na dzień 30.06.2012r.

Za okres od 01.01 do 30.06.2011

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	5 635	111 712	6 112	70 930	5 614	200 003
Korekty z tyt. przejścia na MSR	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na początek okresu (po korektach)	5 635	111 712	6 112	70 930	5 614	200 003
Zwiększenia	-	11 253	979	3 783	287	16 302
-nabycie	-	11 253	979	3 783	287	16 302
Zmniejszenia	-	116	473	165	32	786
-zbycie	-	-	435	14	4	453
-likwidacja	-	-	38	67	22	127
-inne	-	116	-	84	6	206
Wartość brutto na koniec okresu	5 635	122 849	6 618	74 548	5 869	215 519
Wartość umorzenia na początek okresu	-	12 048	3 435	26 417	3 321	45 221
zwiększenia w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	-	-	-	-
amortyzacja za okres	-	1 335	433	1 651	221	3 640
inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	3	454	101	28	586
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	13 380	3 414	27 967	3 514	48 275
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	13 380	3 414	27 967	3 514	48 275
Wartość netto na koniec okresu	5 635	109 469	3 204	46 581	2 355	167 244

1.	Środki trwałe w budowie, w tym:	21 748
	- budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych w Kolonowskim	11 532
	- rozbudowa hali produkcyjnej w Kolonowskim	8 730
	- pozostałe	1 486
2.	Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 30.06.2011r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu wynosi	10 803
3.	Zastaw na środkach trwałych	20 753
4.	Hipoteki	89 655

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

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

Za okres od 01.01 do 30.06.2012	
	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	3 816
Zwiększenia	
Zmniejszenia	
Wartość brutto na koniec okresu	3 816
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
Wartość netto na koniec okresu	3 816

Za okres od 01.01 do 30.06.2011	
	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	3 816
Zwiększenia	
Zmniejszenia	
Wartość brutto na koniec okresu	3 816
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
Wartość netto na koniec okresu	3 816

Tabela 9 Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy) (Nota nr 3)
(tys. zł)

Za okres od 01.01 do 30.06.2012

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

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

Za okres od 01.01 do 30.06.2011

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	-		4	1 445	1 449
Zwiększenia	405	-	-	196	601
- nabycie				195	195
- prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie	405			-	405
- inne				1	1
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	405	-	4	1 641	2 050
Wartość umorzenia na początek okresu				1 155	1 155
amortyzacja za okres				84	84
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	-	1 239	1 239
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	1 239	1 239
Wartość netto na koniec okresu	405	-	4	402	811

- | | |
|---|-----|
| 1. Nakłady poniesione w okresie i nie oddane do użytkowania: | 433 |
| - prace rozwojowe | 425 |
| - pozostałe | 8 |
| 2. Wartości niematerialne obejmują zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe i programy komputerowe aktywowane przez okres od dwóch do pięciu lat. | |

Tabela 10 Zapasy (Nota nr 4)
(tys. zł)

Za okres od 01.01 do 30.06.2012

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5	6 = 3 - 4 + 5	7	8 = 1 + 2 - 6	9
Materiały	16 614		489	402	-	87	91 149	16 527	
Materiały pomocnicze	1 553		-	-	-	-	1 568	1 553	
Produkty w toku	263		-	-	-	-	-	263	
Wyroby gotowe	6 527		2	-	-	2	-	6 525	
Towary	123 659		5 800	4 356	-	1 444	275 649	122 215	88 500
.....	-		-	-	-	-	-	-	
RAZEM	148 616		6 291	4 758	-	1 533	368 366	147 083	88 500
w tym część długoterminowa									

1. W okresie I-VI 2012 Grupa odwróciła część dokonanego w ubiegłym roku odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 4.758 tys. zł (kolumna 4), w związku z ich sprzedażą w roku bieżącym. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie I-VI 2012 została wykazana wg cen zakupu po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 7). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 88.500 z tytułu kredytów udzielonych Grupie przez banki.

Za okres od 01.01 do 30.06.2011

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5	6 = 3 - 4 + 5	7	8 = 1 + 2 - 6	9
Materialy	27 547		63	3	-	60	57 524	27 487	
Materialy pomocnicze	1 393		-	-	-	-	2 357	1 393	
Produkty w toku	1 091		34	34	-	-	-	1 091	
Wyroby gotowe	8 014		46	20	-	26	-	7 988	
Towary	124 815		477	337	223	363	232 175	124 452	84 500
.....	-		-	-	-	-	-	-	
RAZEM	162 860		620	394	223	449	292 056	162 411	84 500
w tym część długoterminowa									

2. W okresie I-VI 2011 Grupa odwróciła część odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 394 dokonanego w ubiegłym roku. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie I-VI 2011 została wykazana wg cen zakupu po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 84.500 z tytułu kredytów udzielonych Grupie przez banki.

Tabela 11 Należności i rozliczenia międzyokresowe (Nota nr 5)
(tys. zł)

Za okres od 01.01 do 30.06.2012

	Na początek okresu	Na koniec okresu
Należności z tytułu dostaw i usług:	147 582	141 937
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	147 582	141 937
Należności od jednostek zależnych, w tym:	-	-
należności z tytułu dostaw i usług:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
pozostałe należności:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Należności od jednostek powiązanych, w tym:	226	195
należności z tytułu dostaw i usług:	226	195
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	226	195
pozostałe należności:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Przedpłaty:	15	2 005
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	15	2 005
Pozostałe należności:	8 305	5 109
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	8 305	5 109
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	5 953	6 771
- część długoterminowa	259	427
- część krótkoterminowa	5 694	6 344
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	5 839	3 386
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	3 998	1 289
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	6 451	2 454
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	3 386	2 221
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 359	2 221
należność główna	774	779
należność odsetkowa	2 585	1 442
RAZEM	158 469	153 601

1. Grupa ujęła odpis z tytułu zagrożonych należności handlowych w wys. 1.289 tys. zł w I półroczu roku obrotowego 2012, w tym 1.176 tys. zł odpis z tytułu naliczonych odsetek (za rok 2011 - 3.998 tys. zł). Odpis ten ujęto w pozostałych kosztach i kosztach finansowych w Rachunku Zysków i Strat.

Tabela 12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (Nota nr 6)
(tys. zł)

Za okres od 01.01 do 30.06.2012

	Na początek okresu	Na koniec okresu
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 326	2 523
Lokaty krótkoterminowe	35 840	14 192
Weksle	-	-
Razem, w tym:	39 166	16 715
-środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej		
-środki pieniężne w banku i w kasie, które nie są dostępne do użytku przez grupę		

1. Lokaty terminowe to lokaty typu overnight oprocentowane wg ustalonych dla nich stóp procentowych.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okres od 01.01 do 30.06.2012

	Na początek okresu	Na koniec okresu
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 326	2 523
Lokaty krótkoterminowe	35 840	14 192
Kredyty w rachunkach bieżących	(13 797)	(15 780)
Razem	25 369	935

2. Na dzień 30.06.2012r. Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w rach. bieżących wys. 60.209 tys. zł (31.12.2011r. - 79.724 tys. zł)

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

Za okres od 01.01 do 30.06.2012

	Na początek okresu	Na koniec okresu
Nabycie aktywów w drodze bezpośredniego wzięcia na siebie związanych z nimi zobowiązań	-	-
Nabycie aktywów w drodze leasingu finansowego	852	2 568
Nabycie innej jednostki w drodze emisji akcji	-	-
Zamiana wierzytelności na akcje (emisja obligacji zamiennych na akcje)	-	-
Razem	852	2 568

Tabela 13 Kapitał podstawowy (Nota nr 7)
Liczba akcji składająca się na kapitał podstawowy (szt.)

	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł	17 500 000	17 500 000
Razem	17 500 000	17 500 000

Tabela 14 Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny (Nota nr 8)
(tys. zł)

Za okres od 01.01 do 30.06.2012

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny wartości niematerialnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Razem
Saldo na początek okresu	156 550						-	156 550
Podział zysku netto	19 516							19 516
Saldo na koniec okresu	176 066	-	-	-	-	-	-	176 066

Za okres od 01.01 do 30.06.2011

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny wartości niematerialnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Razem
Saldo na początek okresu	138 122							138 122
Podział zysku netto	18 428							18 428
Saldo na koniec okresu	156 550	-	-	-	-	-	-	156 550

Tabela 15 Rezerwy (Nota nr 9)
(tys. zł)

Za okres od 01.01 do
30.06.2012

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzac yjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	-	-	2 448	3 601	6 049
-krótkoterminowe na początek okresu			497	1 105	1 602
-długoterminowe na początek okresu			1 951	2 496	4 447
Zwiększenia	-	-	270	947	1 217
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-		270	947	1 217
-aktualizacja wyceny aktywów finansowych					
Zmniejszenia	-	-	359	1 206	1 565
-wykorzystane w ciągu roku			359	1 206	1 565
-rozwiązane ale niewykorzystane			-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	-	-	2 359	3 342	5 701
-krótkoterminowe na koniec okresu			407	225	632
-długoterminowe na koniec okresu			1 952	3 117	5 069

1. Rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe ustalone zostały zgodnie z MSR 19. Na koniec każdego roku obrotowego wielkość rezerw jest aktualizowana. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Tabela 16 Kredyty bankowe i pożyczki (Nota nr 10)
(tys. zł)

Za okres od 01.01 do 30.06.2012

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			początek okresu	koniec okresu
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. /PLN/	WIBOR+marża	31.01.2013r.	-	5 717
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. /EUR/	LIBOR+marża	31.01.2013r.	4	1
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. /USD/	LIBOR+marża	31.01.2013r.	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym w Kredyt Bank S.A.	WIBOR+marża	25.01.2014r.	8 416	8 965
Kredyt w rachunku bieżącym w Deutsche Bank PBC S.A.	WIBOR+marża	03.08.2012r.	160	537
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. /wielowalutowy/	WIBOR (LIBOR)+marża	31.01.2013r.	3 221	-
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2013r.	373	294
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A.	WIBOR+marża	29.11.2012r.	539	-
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	08.10.2012r.	1 062	277
Kredyt obrotowy w Kredyt Bank S.A.	WIBOR+marża	25.01.2013r.	11 000	11 000
Kredyt obrotowy w BRE Bank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2013r.	-	2 000
Kredyt obrotowy w BRE Bank S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	29.06.2012r.	6 160	-
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.03.2016r.	4 239	4 228
Kredyt inwestycyjny BNP Paribas Bank Polska S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	03.01.2014r.	5 981	5 972
Kredyt inwestycyjny w BRE Bank S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	30.01.2015r.	1 161	1 161
Razem			42 316	40 152

Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			początek okresu	koniec okresu
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	15.04.2014r.	15 000	15 000
Kredyt obrotowy w BRE Bank S.A.	WIBOR+marża	12.12.2013r.	10 000	10 000
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	31.03.2016r.	12 788	10 712
Kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A.	WIBOR+marża	03.01.2014r.	6 426	3 460
Kredyt obrotowy w Deutsche Bank PBC S.A.	WIBOR+marża	01.07.2013r.	2 000	2 000
Kredyt inwestycyjny w BRE Bank S.A.	WIBOR+marża	30.01.2015r.	2 420	1 839
Razem			48 634	43 011

1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek z bilansem (tys. zł)	31.12.2011	30.06.2012
Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:		
- kwota wykorzystanego kredytu	42 316	40 152
- kwota naliczonych odsetek od kredytu	114	156
	42 430	40 308

2. Zabezpieczenia kredytów bankowych tys. zł

Stalprofil S.A.

- weksle własne in blanco	
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości - Katowice Panewniki	25 000
- przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli zlokalizowanych w Katowicach Panewnikach	17 670
- zastaw na towarach	62 000
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami w innych bankach	
- cesje wierzytelności z kontraktów o oszacowanej łącznej rocznej sprzedaży ok.	40 000
- cesje wierzytelności handlowych w wys. ok.	2 000

Izostal S.A.

- weksle własne in blanco	
- poręczenie udzielone przez Stalprofil S.A.	
- hipoteki	54 936
- zastaw rejestrowy na zapasach	26 500
- zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej izolacji zewnętrznej do fi 1220 o wartości netto	18 569
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach oraz przewłaszczenia maszyn i urządzeń	9 000
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych	
- klauzula do dokonywania potrąceń wierzytelności z rachunków prowadzonych w PKO BP S.A.	
- przelew wierzytelności handlowych	
- generalna cesja wierzytelności od wybranych dłużników	5 000

ZRUG Zabrze sp. z o.o.

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

Kolb sp. z o.o.

- weksle własne in blanco	
- poręczenie udzielone przez Stalprofil S.A.	3 638
- oświadczenie patronackie wystawione przez Stalprofil S.A.	3 000
- hipoteki	7 200

Tabela 17 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe (Nota nr 11)
(tys. zł)

Za okres od 01.01 do 30.06.2012

	Na początek okresu	Na koniec okresu
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	104 183	72 919
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	104 183	72 919
Zobowiązania wobec jednostek zależnych, w tym:	-	-
zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
pozostałe zobowiązania:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych, w tym:	27 769	13 911
zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	27 769	13 911
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	27 769	13 911
pozostałe zobowiązania:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Przedpłaty:	217	715
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	217	715
Pozostałe zobowiązania:	8 522	19 828
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	8 522	19 828
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	26 202	28 900
- część długoterminowa, w tym:	24 929	27 048
- dotacje, w tym:	24 929	27 048
- Izostal S.A.	23 301	24 049
- KOLB Sp. z o.o.	1 628	2 999
- część krótkoterminowa, w tym:	1 273	1 852
- dotacje, w tym:	681	946
- Izostal S.A.	614	805
- KOLB Sp. z o.o.	67	141
RAZEM	139 124	122 362

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

Tabela 18 Pozostałe zobowiązania finansowe (Nota nr 12)
(tys. zł)

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO

	Na dzień 30.06.2012		Na dzień 31.12.2011	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	2 594	2 316	1 920	1 603
w okresie od 1 roku do 5 lat	5 778	5 415	5 198	4 704
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	8 372	7 731	7 118	6 307

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO

W grudniu 2010r. i w kwietniu 2011r. spółka Stalprofil S.A. zawarła umowę leasingu operacyjnego na samochody osobowe na okres 44 miesięcy. Miesięczna rata wynagrodzenia z tytułu leasingu wynosi 7.388,89 zł netto.

W dniu 1 marca 1996 roku spółka Izostal S.A. zawarła umowę dzierżawy hali produkcyjnej o łącznej powierzchni 5.400 m², pomieszczeń maszynowni o powierzchni 429 m² oraz pomieszczeń zaplecza socjalnego o powierzchni 251 m². Umowa została zawarta na okres do dnia 31 grudnia 2023 roku. Czynnosc jest płatny miesięcznie do 7 dnia każdego miesiąca. Umowa została przez Izostal S.A. wypowiedziana dnia 23.05.2012 roku z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Umowa z dnia 1 grudnia 2005 roku na dzierżawę elektrycznych urządzeń przesyłowo-rozdzielczych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Czynnosc jest płatny miesięcznie do 10 dnia każdego miesiąca. Umowa została przez Izostal S.A. wypowiedziana dnia 28.06.2012 roku z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Tabela 19 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (Nota nr 13)
(tys. zł)

	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży produktów	123 819	71 859
Przychody ze sprzedaży usług	9 672	35 304
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 403	5 007
Przychody ze sprzedaży towarów	318 759	270 385
Przychody ze sprzedaży usług najmu	145	130
RAZEM	454 798	382 685
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług		

Tabela 20 Koszty rodzajowe (Nota nr 14)
(tys. zł)

	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Amortyzacja środków trwałych	4 360	3 640
Amortyzacja wartości niematerialnych	145	84
Koszty świadczeń pracowniczych	19 702	19 083
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	93 928	68 774
Koszty usług obcych	8 397	21 415
Koszty podatków i opłat	2 240	1 584
Pozostałe koszty	3 202	2 087
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	11 480	(7 344)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	289 003	237 120
RAZEM	432 457	346 443
Koszty sprzedaży	9 363	9 144
Koszty ogólnego zarządu	14 950	13 805
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	408 144	323 494
RAZEM	432 457	346 443
w tym: minimalne płatności z tytułu leasingu ujęte jako koszty leasingu operacyjnego		

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Koszty wynagrodzeń	16 056	15 839
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 893	2 556
Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Koszty świadczeń emerytalnych	5	13
Świadczenia na rzecz BHP	121	130
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	385	312
Pozostałe	242	233
RAZEM	19 702	19 083

Tabela 21 Pozostałe przychody i koszty (Nota nr 15)
(tys. zł)

POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Dotacje państwowe	505	313
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	92	23
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	83	2 732
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	2	1
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	-
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	-	45
Rozwiązanie innych rezerw	514	726
Premie od dostawców	-	-
Zwrot opłat sądowych	11	22
Otrzymane kary i odszkodowania	809	135
Pozostałe	139	261
RAZEM	2 155	4 258
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług		

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	-	21
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	113	3 553
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	-	-
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	291	744
Odszkodowania, kary umowne, grzywny	771	155
Nie uznane reklamacje	-	-
Niedobory inwentaryzacyjne	-	-
Darowizny	111	51
Opłaty sądowe	15	19
Pozostałe	37	117
RAZEM	1 338	4 660

Tabela 22 Przychody i koszty finansowe (Nota nr 16)
(tys. zł)

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Przychody z tytułu odsetek	1 279	1 785
Dyskonto weksli	-	-
Przychody z nabycia wierzytelności	-	-
Umorzenie odsetek bankowych	-	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Anulowanie odsetek otrzymanych	-	-
Pozostałe	-	1
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	1 300	266
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 300	266
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	-
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
RAZEM	2 579	2 052

KOSZTY FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	2 987	2 503
- kredytów bankowych	2 596	2 169
- opóźnień w realizowaniu płatności zobowiązań	2	1
- otrzymanych pożyczek	-	-
- dyskonta weksli	100	63
- umów leasingu finansowego	248	234
- gwarancji bankowych i poręczeń	41	36
- zobowiązań budżetowych	-	-
Koszty faktoringu	-	53
Koszt emisji obligacji	-	-
Straty z tytułu różnic kursowych	1 857	872
Pozostałe	12	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	683	1 018
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	683	1 018
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	-	11
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	11
RAZEM	5 539	4 457

Tabela 23 Podatek dochodowy (Nota nr 17)
(tys. zł)

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Bieżący podatek dochodowy	3 417	5 764
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 417	5 764
Odroczony podatek dochodowy	566	867
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	566	867
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w tym:	3 983	6 631
- przypisane działalności kontynuowanej	3 983	6 631

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	20 198	33 435
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	20 198	33 435
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	7 200	9 599
Doliczenia do kosztów	11 561	6 129
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	1 016	6 016
Doliczenia do przychodów	513	236
Wynik po odliczeniach	15 334	31 125
Darowizna	104	42
Odliczenia od dochodu strat z lat ubiegłych	-	1 552
Dochód do opodatkowania	17 983	30 333
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 417	5 764

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
ulga inwestycyjna	-	-	-	-
dodatnie różnice kursowe	61	67	(6)	(14)
wycena rzeczowych aktywów trwałych	779	753	26	20
amortyzacja	-	-	-	-
bonifikata na towary	301	-	301	212
odszkodowania	-	-	-	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	120	71	49	(24)
koszty sprzedaży	-	-	-	-
rezerwy z tyt. umowy leasingu	1 004	587	417	167
kontrakty długoterminowe	852	1 018	(166)	366
rezerwa na podatek CIT	-	-	-	-
nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych			-	-
niezrealizowana marża	-	-	-	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 117	2 496		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
naliczone odsetki	69	73	4	(4)
aktywa z tyt. leasingu	820	428	(392)	(147)
ujemne różnice kursowe	31	105	74	(94)
rezerwy na przyszłe koszty	669	631	(38)	161
rezerwy na świadczenia pracownicze	550	585	35	(10)
odpisy aktualizacyjne na należności	97	98	1	(26)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	290	1 091	801	-
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	108	63	(45)	(72)
kontrakty długoterminowe	71	11	(60)	14
pozostałe	9	109	100	28
nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych			-	-
niezrealizowana marża	1 280	978	(302)	(5)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	293	60	(233)	295
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 287	4 232		
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			566	867

Tabela 24 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych (Nota nr 18)
(tys. zł)

Za okres od 01.01 do 30.06.2012

SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	227 134	227 664	454 798		454 798
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-		-
Przychody z tytułu odsetek	940	339	1 279		1 279
Koszty z tytułu odsetek	2 028	959	2 987		2 987
Amortyzacja	1 573	2 932	4 505		4 505
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	212 191	198 839	411 030	-	411 030
koszty sprzedanych towarów i materiałów	195 723	93 280	289 003		289 003
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	2 561	91 367	93 928		93 928
koszty usług obcych	2 766	5 631	8 397		8 397
koszty świadczeń pracowniczych	11 141	8 561	19 702		19 702
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:	-	-	-	-	-
Udział w zysku lub stracie jednostek stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięć skonsolidowanych metodą praw własności	-	-	-		-
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	12 767	10 391	23 158		23 158
Aktywa segmentu sprawozdawczego	261 626	277 147	538 773		538 773
Kwota inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-		-
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych	5 053	9 950	15 003		15 003
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	48 517	73 845	122 362		122 362
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	720	76	796	-	796
- ujęte w rachunku zysków i strat	720	76	796		796
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-		-
Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	4 722	1 419	6 141	-	6 141
- ujęte w rachunku zysków i strat	4 722	1 419	6 141		6 141
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-		-
Przepływy pieniężne:	(6 459)	(17 975)	(24 434)	-	(24 434)
- z działalności operacyjnej	(2 713)	7 350	4 637		4 637
- z działalności inwestycyjnej	(3 527)	(12 710)	(16 237)		(16 237)
- z działalności finansowej	(219)	(12 615)	(12 834)		(12 834)

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

Za okres od 01.01 do 30.06.2012

Przychody

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

Zysk lub strata

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

Aktywa

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

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	219 117
Pozostałe zobowiązania	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Zobowiązania jednostki	219 117

Za okres od 01.01 do 30.06.2012

Informacje dotyczące produktów i usług

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

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	441 606	538 773
Unia Europejska (UE-27)	13 192	-
Europa (poza UE-27)	-	-
Pozostałe	-	-

Informacje dotyczące głównych klientów

	Przychody	Segment operacyjny
ŚLĄSKA FABRYKA URZĄDZEŃ GÓRNICZYCH "MONTANA" S.A.	14 610	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym
HEMAT TRADE OSTRAVA a.s.	7 714	
INTERSPEED TRADE Sp. z o. o.	7 563	
Zakłady Metalowe "SIWEK"	7 415	
O.G.P. Gaz-System S.A. Oddział we Wrocławiu	66 015	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów
FERRUM S.A.	51 994	
PGNiG S.A. Warszawa	42 159	
IMPEXRUR S.A.	23 699	

Za okres od 01.01 do 30.06.2011

SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	258 833	123 852	382 685		382 685
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-		-
Przychody z tytułu odsetek	1 399	386	1 785		1 785
Koszty z tytułu odsetek	1 562	941	2 503		2 503
Amortyzacja	1 382	2 342	3 724		3 724
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	234 625	111 767	346 392	-	346 392
koszty sprzedanych towarów i materiałów	219 310	17 810	237 120		237 120
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	599	68 175	68 774		68 774
koszty usług obcych	4 658	16 757	21 415		21 415
koszty świadczeń pracowniczych	10 058	9 025	19 083		19 083
Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym:	-	-	-	-	-
Udział w zysku lub stracie jednostek stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięć skonsolidowanych metodą praw własności	-	-	-		-
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	21 667	14 173	35 840		35 840
Aktywa segmentu sprawozdawczego	284 817	236 240	521 057		521 057
Kwota inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-		-
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych	1 211	11 251	12 462		12 462
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	63 079	48 494	111 573		111 573
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	3 721	55	3 776	-	3 776
- ujęte w rachunku zysków i strat	3 721	55	3 776		3 776
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-		-
Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	2 985	141	3 126	-	3 126
- ujęte w rachunku zysków i strat	2 985	141	3 126		3 126
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-		-
Przepływy pieniężne:	(4 199)	(30 910)	(35 109)	-	(35 109)
- z działalności operacyjnej	(9 328)	(22 940)	(32 268)		(32 268)
- z działalności inwestycyjnej	(3 324)	(11 870)	(15 194)		(15 194)
- z działalności finansowej	8 453	3 900	12 353		12 353

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

Za okres od 01.01 do 30.06.2011

Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	436 767
Pozostałe przychody	6 310
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(54 082)
Przychody jednostki	388 995

Zysk lub strata

Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	35 895
Innego rodzaju zysk lub strata	(2 405)
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	(55)
Kwoty nieprzypisane:	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	33 435

Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	521 057
Pozostałe aktywa	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Aktywa jednostki	521 057

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	228 727
Pozostałe zobowiązania	-
Kwoty nieprzypisane	-
Zobowiązania jednostki	228 727

Za okres od 01.01 do 30.06.2011

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	254 311
Produkcja konstrukcji stalowych	4 523
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	30 871
Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych	92 980

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	323 443	521 057
Unia Europejska (UE-27)	57 452	-
Europa (poza UE-27)	1 790	-
Pozostałe	-	-

Informacje dotyczące głównych klientów

	Przychody	Segment operacyjny
VISTAL S.A.	23 669	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym
INTERSPEED TRADE Sp. z o. o.	15 396	
ŚLĄSKA FABRYKA URZĄDZEŃ GÓRNICZYCH "MONTANA" S.A.	10 391	
HEMAT TRADE OSTRAVA a.s.	9 499	
JT Zakład Budowy Gazociągów Sp. z o.o.	12 491	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów
FERRUM S.A.	12 462	
Zakład Remontowy Urządzeń Gazowniczych Sp. z o.o.	12 266	
IMPEXRUR S.A.	12 156	

Tabela 25 Dywidendy (Nota nr 19)
(tys. zł)

ZADEKLAROWANE I WYPŁACONE W ROKU OBROTOWYM

Dywidendy z akcji zwykłych:	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Dywidenda spółki Stalprofil S.A. za rok obrotowy 2011/2010	4 725	4 375
Dywidenda spółki Izostal S.A. za rok obrotowy 2011	2 211	-
Razem	6 936	4 375

1. W dniu 06.06.2012 roku ZWZ spółki Stalprofil S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2011 w kwocie 4.725 tys. zł (0,27 zł / akcję). Termin ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na dzień 05.09.2012r., natomiast termin wypłaty dywidendy przypada na 25.09.2012r.

2. W dniu 10.05.2012 roku ZWZ spółki Izostal S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2011 w kwocie 5.566.480,00 zł (0,17 zł / akcję), z czego kwota 3.355.630,00 zł przypada na jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. i podlega wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy, a 2.210.850,00 zł przypada na pozostałych akcjonariuszy Izostal S.A.. Termin ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na dzień 10.08.2012r., natomiast termin wypłaty dywidendy przypada na 03.09.2012r.

3. W dniu 13.09.2011 roku spółka Stalprofil S.A. wypłaciła dywidendę za 2010 rok w kwocie 4.375 tys. zł (0,25 zł / akcję).

Tabela 26 Umowy o budowę (Nota nr 20)

(tys. zł)

UMOWY O BUDOWĘ W TRAKCIE REALIZACJI

	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Łączna kwota poniesionych kosztów	14 021	16 068
Łączna kwota ujętych zysków i strat	13 251	18 835
Kwota otrzymanych zaliczek		
Kwota kaucji	236	292
Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów	5 641	13 806
Kwota zobowiązań wobec klientów z tytułu prac wynikających z umów	7 397	9 639

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

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

Tabela 27 Transakcje z podmiotami powiązanymi (Nota nr 21)

(tys. zł)

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

Nazwa jednostki zależnej	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
Izostal S.A.	Zawadzkie	60,28	60,28
ZRUG Zabrze S.A.	Zabrze	88,57	88,57
KOLB Sp. z o.o.	Kolonowskie	100,00	100,00

KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż spółek GK Stalprofil S.A. na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy spółek GK Stalprofil S.A. od podmiotów powiązanych		Wartość zapasów pochodzących od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
Jednostka dominująca	6 338	12	57 003	68 564	384	415
Podmioty wywierające znaczący wpływ						
Jednostki zależne	57 003	68 564	6 338	12	57	
Jednostki powiązane *	5 660	14 082	5 660	14 082	1 131	1 687
Jednostki stowarzyszone						
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka (dominująca) jest współnikiem						
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki (dominującej)						
Pozostałe podmioty powiązane **	1 077	1 920	119 036	125 375		

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

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

KWOTY ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Należności spółek GK Stalprofil S.A. od podmiotów powiązanych		Zobowiązania spółek GK Stalprofil S.A. wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
Jednostka dominująca, w tym:	2 407	20	30 416	26 512
z tyt. dostaw towarów i usług	2 407	20	20 358	14 231
z tyt. pożyczek			10 058	12 281
Podmioty wywierające znaczący wpływ				
Jednostki zależne, w tym:	30 416	26 512	2 407	20
z tyt. dostaw towarów i usług	20 358	14 231	2 407	20
z tyt. pożyczek	10 058	12 281		
Jednostki powiązane *	7 368	2 973	7 368	2 973
z tyt. dostaw towarów i usług	3 480	2 973	3 480	2 973
z tyt. pożyczek	3 888		3 888	
Jednostki stowarzyszone				
Pozostałe podmioty powiązane **	247	226	13 911	27 769
odpisy aktualizujące należności	4	3		

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

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

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

WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ

	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 788	4 341
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Razem	3 788	4 341

Podane w tabeli kwoty dotyczą wynagrodzeń naliczonych.

Tabela 28 Zysk na akcje (Nota nr 22)

(tys. zł)

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

	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	12 324	22 680
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	12 324	22 680

	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	17 500 000	17 500 000

Tabela 29 Instrumenty finansowe (Nota nr 23)

(tys. zł)

INSTRUMENTY FINANSOWE – ZABEZPIECZENIA

1. Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. dokonuje zabezpieczenia przepływów pieniężnych wynikających ze sprzedaży i zakupów realizowanych w EUR, na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN, stosując transakcje typu FORWARD, w zakresie powstającej pozycji otwartej (nadwyżki wpływów nad wydatkami lub odwrotnie). Transakcje FORWARD zawierane są z okresem zapadalności średnio od 45 do 75 dni.

Na dzień 30.06.2012r. spółka Stalprofil S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień 30.06.2012r.
BRE Bank S.A.	-700 000 EUR	4,3060	27.08.2012	33 779,75 zł
Kredyt Bank S.A.	-153 309 EUR	4,2780	13.08.2012	2 280,84 zł
Kredyt Bank S.A.	636 000 EUR	4,2772	20.07.2012	-4 121,40 zł

Na dzień 30.06.2012r. spółka Izostal S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień 30.06.2012r.
BRE Bank S.A.	8 136 000 EUR	4,2407	31.10.2012	188 513,70 zł
BNP Paribas Bank Polska S.A.	406 875 EUR	4,1935	31.07.2012	19 981,60 zł

INSTRUMENTY FINANSOWE – RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ – ANALIZA WRAŻLIWOŚCI
 (tys. zł)

Na dzień 30.06.2012

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	16 960		42	(42)
Środki pieniężne	2 523	0,25 %	6	(6)
Lokaty krótkoterminowe	14 192	0,25 %	35	(35)
Walutowe kontrakty terminowe	245	0,25 %	1	
Zobowiązania finansowe	90 840		(227)	227
Kredyty bankowe i pożyczki	83 105	0,25 %	(208)	208
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	7 731	0,25 %	(19)	19
Walutowe kontrakty terminowe	4	0,25 %	(0)	0

Na dzień 31.12.2011

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	39 090		98	(98)
Środki pieniężne	3 326	0,25 %	8	(8)
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,25 %	-	-
Lokaty krótkoterminowe	35 764	0,25 %	89	(89)
Walutowe kontrakty terminowe	-	0,25 %	-	-
Zobowiązania finansowe	97 014		(243)	243
Kredyty bankowe i pożyczki	90 860	0,25 %	(227)	227
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	6 154	0,25 %	(15)	15
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	0,25 %	-	-

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

Na dzień 30.06.2012

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	18 875		189	(189)
Środki pieniężne w EUR	3 694	1%	37	(37)
Środki pieniężne w USD	8	1%	0	(0)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	14 913	1%	149	(149)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	15	1%	0	(0)
Walutowe kontrakty terminowe	245	1%	2	(2)
Zobowiązania finansowe	24 164		(242)	242
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	4	1%	(0)	0
Walutowe kontrakty terminowe	4	1%	(0)	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w LVL/LTL	2	1%	(0)	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	24 140	1%	(241)	241
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	14	1%	(0)	0

Na dzień 31.12.2011

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	41 758		418	(418)
Środki pieniężne w EUR	2 382	1%	24	(24)
Środki pieniężne w USD	6	1%	0	(0)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	36 224	1%	362	(362)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	2 541	1%	25	(25)
Walutowe kontrakty terminowe	605	1%	6	(6)
Zobowiązania finansowe	57 033		(570)	570
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	4 433	1%	(44)	44
Kredyty obrotowe w EUR	6 160	1%	(62)	62
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	45 646	1%	(456)	456
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	794	1%	(8)	8

INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚCI GODZIWE (tys. zł)**WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
Aktywa finansowe		163 790	192 287	162 287	192 287
Środki pieniężne	WwWGPWF	2 523	3 326	1 020	3 326
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	146 830	152 516	146 830	152 516
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	-	-	-
Walutowe kontrakty walutowe		245	605	245	605
Lokaty krótkoterminowe		14 192	35 840	14 192	35 840
Zobowiązania finansowe		184 516	210 293	184 516	210 293
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	7 731	6 307	7 731	6 307
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	93 462	112 922	93 462	112 922
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	83 319	91 064	83 319	91 064
Walutowe kontrakty walutowe		4	-	4	-

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

Za okres od 01.01 do 30.06.2012

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

Za okres od 01.01 do 30.06.2011

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujący ch	Zyski / straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		1 785	(1 141)	(650)	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	398	604	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	1 311	(2 349)	(821)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	7	-	-	-
Zapasy		-	-	171	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	604	-	-
Dyskonto weksli		69	-	-	-
Zobowiązania finansowe		(2 503)	258	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(234)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(6)	(228)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(2 164)	486	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(36)	-	-	-
Dyskonto weksli		(63)	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	-	-	-

IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w I półroczu 2012 r.

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

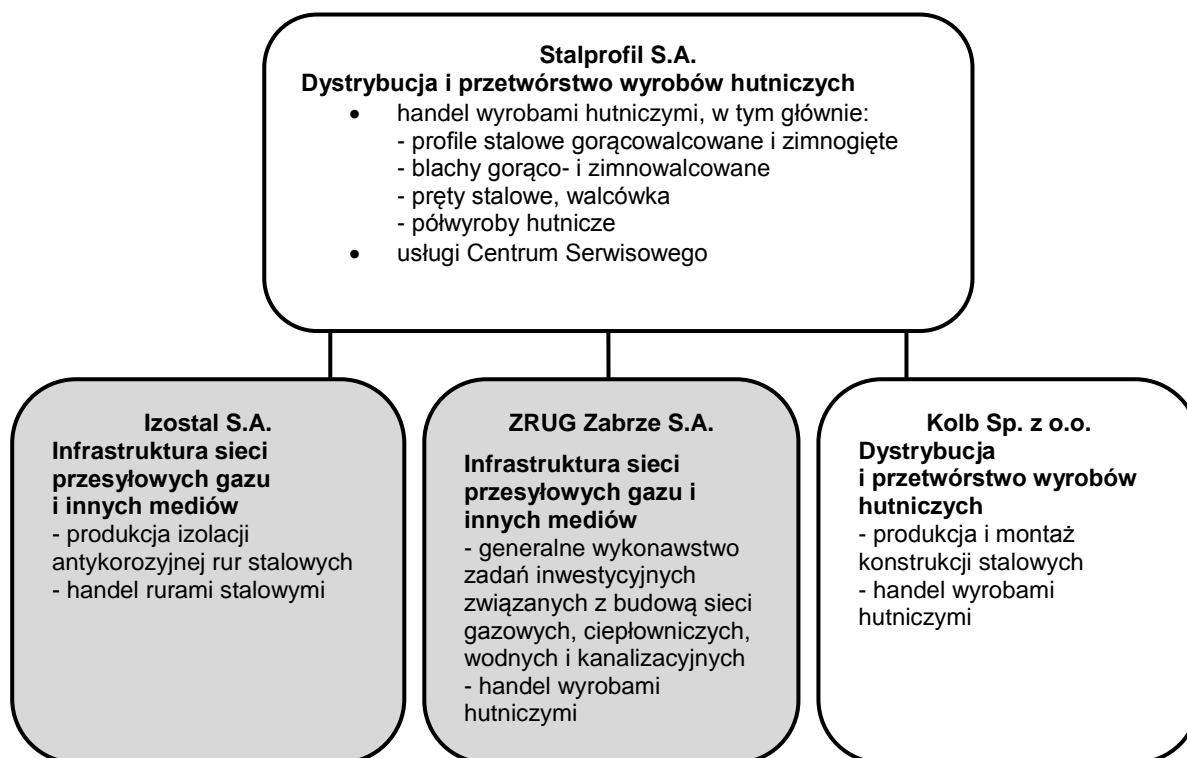
W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym raportem rocznym nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową Stalprofil S.A. Jedyną zmianą natury organizacyjno-prawnej jaka zaszła w Grupie była zmiana formy prawnej ze sp. z o.o. na spółkę akcyjną jakiej dokonała spółka zależna ZRUG Zabrze. Zmiana ta została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowieniem z dnia 25.05.2012r.


Stalprofil S.A. (podmiot dominujący) posiada większościowy pakiet akcji/udziałów w trzech podmiotach zależnych, podlegających konsolidacji, tj.:

- Izostal S.A. z siedzibą w Zawadzkiem,
- ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrze,
- KOLB sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim.

Spółki tworzące Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. z uwagi na rozdzielnosc rynków, na których funkcjonują, prowadzą samodzielną i niezależną działalność, korzystając także ze swoich własnych marek, które są rozpoznawalne dla uczestników właściwych dla nich rynków. Tożsamość spółek zależnych jest na tyle silna, że odejście od ich własnych marek skutkowałoby znaczącą dla ich działalności zmianą wizerunku, mogącą wpłynąć na pogorszenie relacji z kontrahentami.

Schemat 1 GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.



 - Segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym

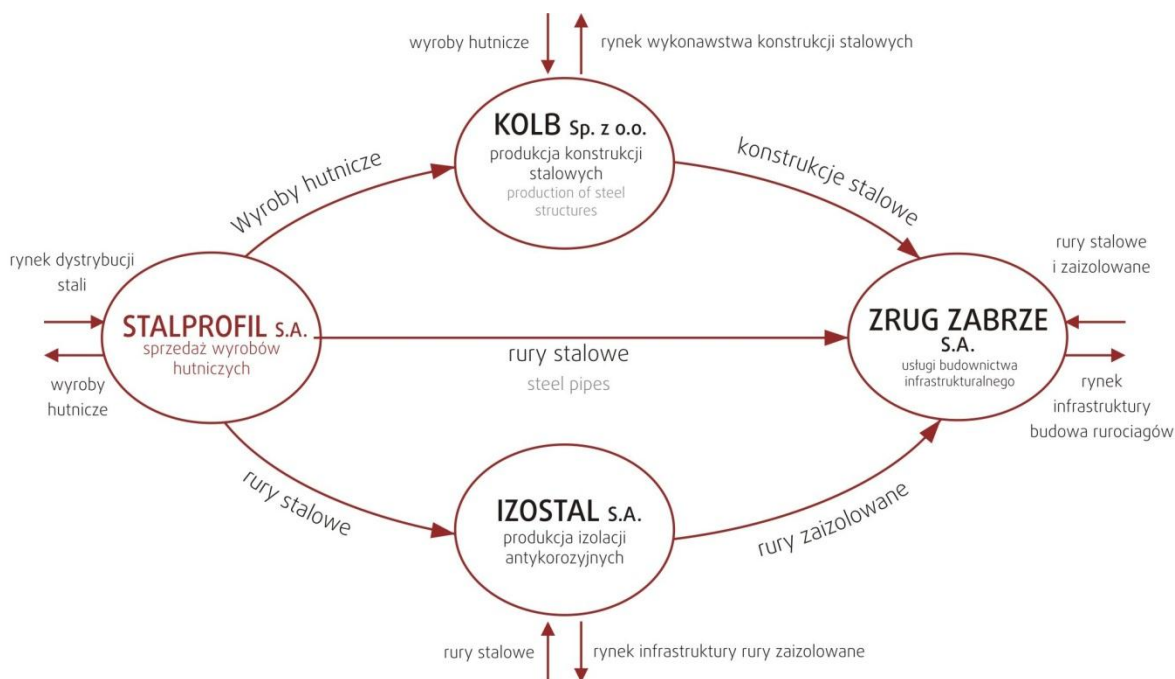
 - Segment działalności związanej z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów

Tabela 30 Udziały Stalprofil S.A. w poszczególnych spółkach zależnych podlegających konsolidacji (stan na dzień 30.06.2012)

Podmiot zależny	Łączna liczba akcji/udziałów	Łączna liczba głosów	Liczba akcji/udziałów w posiadaniu Stalprofil S.A.	Udział Stalprofil S.A. w kapitale zakładowym
IZOSTAL S.A.	32 744 000	32 744 000	19 739 000	60,28%
ZRUG Zabrze S.A.	2 625 000	5 250 000	2 325 000	88,57%
KOLB Sp. z o.o.	1 549	1 549	1 549	100,0%

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

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



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

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

W Grupie Kapitałowej na dzień 30.06.2012 zatrudnionych było 495 osób. Wzrost zatrudnienia w porównaniu z analogicznym okresem roku zeszłego jest konsekwencją realizowanego programu rozwoju działalności w ramach Spółek zależnych (znaczny wzrost skali działalności operacyjnej Izostal S.A. oraz wejście na rynek generalnego wykonawstwa inwestycji oraz handlu stalą przez ZRUG Zabrze S.A.), jak również poprawą logistyki na składach handlowych Stalprofil S.A., w tym uruchomieniem III zmiany, co znacznie usprawnia proces obsługi klientów.

Tabela 31 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Spółka	Stan na 30.06.2012		Stan na 30.06.2011	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
STALPROFIL S.A.	63	143	60	139
IZOSTAL S.A.	74	133	75	126
ZRUG Zabrze S.A.	89	137	82	119
KOLB Sp. z o.o.	62	82	61	79
Razem	288	495	278	463

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

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym raportem półrocznym nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A., natomiast zostały podjęte działania (zainicjowany został proces podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej ZRUG Zabrze S.A.), w wyniku których w przyszłym okresie udział Stalprofil S.A. w kapitale zakładowym spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. zwiększy się z 88,57% do 94,98% (pozostałe 5,02% kapitału zakładowego tej spółki będzie nadal w posiadaniu PGNiG S.A.). Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 6.700 tys. zł, poprzez emisję 3.350 tys. akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 2 zł każda, zostało uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZRUG Zabrze S.A. w dniu 5 lipca 2012 roku. Wszystkie wyemitowane akcje serii B za cenę równą ich wartości nominalnej objął Stalprofil S.A. Spółka ZRUG Zabrze S.A. złożyła do sądu wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału.

3. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.

W I półroczu 2012 r. Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. uzyskała 454 798 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o 19% więcej niż w I półroczu 2011 r. Wynika to przede wszystkim ze znakomych wyników sprzedaży na rynku infrastruktury sieci przesyłowych.

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

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

Tabela 32 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. według segmentów branżowych

Segment branżowy	IH 2012		IH 2011		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	227 134	49,9%	258 835	67,6%	88%
Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	227 664	50,1%	123 850	32,4%	184%
Razem	454 798	100,0%	382 685	100,0%	119%

Duże znaczenie dla działalności Grupy ma działalność w segmencie stalowym, w tym głównie handel wyrobami hutniczymi, stanowiący podstawowy przedmiot działalności podmiotu dominującego, tj. Stalprofil S.A. Obrót realizowany w ramach tego segmentu stanowił w I półroczu 2012 r. 49,9% przychodów ze sprzedaży Grupy. Dynamicznie rozwija się rynek związany z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów, obsługiwany głównie przez spółki zależne Izostal S.A. i ZRUG Zabrze sp. z o.o. Po raz pierwszy w historii udział tego segmentu w przychodach Grupy (50,1%) był wyższy od udziału segmentu stalowego.

Znaczna zmiana proporcji w strukturze przychodów pierwszego półrocza 2012 według segmentów działalności wynika z odmiennej koniunktury, jaka panowała na rynkach obsługiwanych przez Grupę. W pierwszym półroczu ubiegłego roku obserwowano zdecydowanie lepszą koniunkturę na rynku dystrybucji stali, która nakręcana była zwiększonym popytem na wyroby hutnicze ze strony dużych inwestycji infrastrukturalnych. W roku bieżącym, zwłaszcza w II kwartale 2012 nastąpił spadek cen oraz zmniejszenie ogólnego zapotrzebowania na stal. Za sprawą spadku cen wyrobów hutniczych, dystrybutorzy nie przejawiali skłonności do gromadzenia zapasów, ograniczając się do opróżniania zapełnionych wcześniej magazynów. Dodatkowo kłopoty płynnościowe przedsiębiorstw budowlanych i ich kooperantów powodowały, że Stalprofil S.A. świadomie ograniczał sprzedaż na te rynki dbając o bezpieczeństwo obrotu. Optymizm na rynek handlu stalą wlewany był jedynie ze strony finalnych odbiorców reprezentujących przemysł metalowy, który utrzymywał stabilny poziom zamówień.

Po okresie dekonunktury i ostrej walki cenowej, zauważalny był także proces powolnego odbudowywania się rynku konstrukcji stalowych, co stwarza szansę na stabilny rozwój działającej na tym rynku spółce zależnej Kolb Sp. z o.o. W I półroczu 2012 spółka Kolb sp. z o.o. sprzedała o 4% więcej konstrukcji stalowych niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, co było wynikiem wysokiej jakości świadczonych usług oraz dobrej kondycji finansowej. Pomimo, iż KOLB sp. z o.o. funkcjonuje na szeroko pojętym rynku budowlanym nie odczuwa dotyczących tą branżę problemów, tj. posiada rentowny portfel zamówień, a jego należności obejmowane są ubezpieczeniem.

W konsekwencji przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. zrealizowane w ramach działalności handlowej i usługowej na rynku stalowym w I półroczu 2012 r. osiągnęły wartość 227 134 tys. zł, co stanowi 12% spadek w stosunku do wyniku uzyskanego w I półroczu 2011 r.

Zgoła odmienne było I półrocze 2012 dla rynku infrastruktury sieci przesyłowych. W I półroczu 2012 r. przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. w ramach segmentu infrastruktury sieci przesyłowych wyniosły 227 664 tys. zł, co stanowi

imponujący, 84% wzrost w porównaniu z I półroczem 2011 r. Tak znaczny wzrost sprzedaży w tym segmencie był możliwy dzięki właściwej polityce marketingowej, konsekwentnie realizowanemu programowi inwestycji, oraz utrzymującemu się popytowi na produkowane przez Izostal S.A. rury izolowane tak ze strony Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A., który realizuje program zakładający wybudowanie do 2014 roku ponad 1000 km nowych gazociągów przesyłowych, jak i ze strony innych krajowych operatorów, a także odbiorców zagranicznych.

W ramach dywersyfikacji działalności Izostal S.A. realizował również w I półroczu 2012 dostawy rur wiertniczych do PGNIG S.A., co miało również swój pozytywny wpływ na osiągnięte przychody segmentu infrastruktury w tym okresie.

ZRUG Zabrze S.A., jako druga spółka z segmentu infrastruktury sieci przesyłowych wypracowała w I półroczu 2012 słabsze rezultaty. Główną ich przyczyną były trudności w realizacji prac budowlano - montażowych w I kwartale 2012 ze względu na niesprzyjające warunki pogodowe (ostra zima), które wraz z innymi czynnikami spowodowały obniżenie przychodów ze sprzedaży ZRUGu o 25% w porównaniu z I półroczem 2011. W związku z pozyskaniem, rekordowego w historii spółki kontraktu, na budowę rurociągu Szczecin-Gdańsk etap II – IV o wartości ok. 224 mln zł., ZRUG Zabrze S.A. zaangażował większość swoich zasobów w jego przygotowanie i realizację, ograniczając tym samym swoją aktywność w pozyskiwaniu innych zleceń. Występujące w realizacji tego kontraktu opóźnienie wystąpiło nie z winy ZRUG-u i prowadzone są uzgodnienia, zmierzające do wydłużenia końcowego terminu jego zakończenia. Przychody z tytułu generalnego wykonawstwa tego gazociągu będą widoczne już od II półrocza 2012, dlatego też perspektywy dotyczące wyników ZRUG Zabrze S.A. w przyszłych okresach są pozytywne.

Można się spodziewać, że w wyniku konsekwentnie realizowanego programu rozwoju, będąca trzonem tego segmentu spółka Izostal S.A., a także ZRUG Zabrze sp. z o.o., w kolejnych okresach będą zwiększać swoje przychody oraz poziom generowanego zysku. Świadczy o tym szeroki portfel zamówień, jakim dysponują te spółki zależne na najbliższe miesiące, a także panujący na rynku optymizm w stosunku do perspektyw koniunktury w branży.

Tabela 33 Sprzedaż podstawowych towarów, produktów i usług spółek z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w ramach segmentów branżowych

	Asortyment	IH 2012	IH 2011	Dynamika
I	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym, w tym:			
1.	Sprzedaż wyrobów hutniczych (t)	88 141	107 039	82%
2.	Sprzedaż konstrukcji stalowych (t)	1 117	1 076	104%
II	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów, w tym:			
1.	Sprzedaż izolacji antykorozyjnych rur stalowych, w tym:	502 321	426 735	118%
	- izolacje antykorozyjne zewnętrzne (m ²)	256 832	275 668	93%
	- izolacje antykorozyjne wewnętrzne (m ²)	245 489	151 066	163%
2.	*Sprzedaż usług wykonawstwa sieci przesyłowych (tys. zł)	14 169	29 412	48%

*ZRUG bez wyłączeń

4. Podstawowe rynki zbytu.

W I półroczu 2012 r. Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. uzyskała 399 466 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, co stanowi 24% wzrost w porównaniu z analogicznym okresem 2011 r. Udział sprzedaży krajowej w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży zwiększył się do 87,8%.

Przychody ze sprzedaży eksportowej w I półroczu 2012 r. osiągnęły poziom 55 332 tys. zł, co stanowi 7% spadek w stosunku do I półrocza 2011 r. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży wyniósł w okresie sprawozdawczym 12,2%.

Tabela 34 Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w podziale na rynek krajowy i zagraniczny

Kierunek sprzedaży	IH 2012		IH 2011		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Kraj	399 466	87,8%	323 443	84,5%	123%
Eksport	55 332	12,2%	59 242	15,5%	93%
Razem	454 798	100,0%	382 685	100,0%	119%

Największym zagranicznym rynkiem zbytu były w analizowanym okresie kraje Unii Europejskiej, których udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 94%. Znaczącymi odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów, jak Czechy, Estonia, Słowacja, Łotwa, Litwa, Węgry, Szwecja, Niemcy. Drugim pod względem wielkości zagranicznym rynkiem zbytu były kraje europejskie nie będące członkami Unii Europejskiej. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 6%. W tej grupie znalazły się firmy z Norwegii, Szwajcarii, Turcji, Ukrainy i Rosji.

Tabela 35 Kierunki sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

Obszar geograficzny	IH 2012		IH 2011		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Unia Europejska (UE-27)	52 009	94,0%	57 452	97,0%	91%
Europa (oprócz UE-27)	3 323	6,0%	1 790	3,0%	186%
Pozostałe	0	0,0%	0	0,0%	0%
Razem	55 332	100,0%	59 242	100,0%	93%

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

W I półroczu 2012 r. jedynie koncern ArcelorMittal znalazł się w gronie znaczących dostawców Grupy – wartość zakupionych od niego wyrobów osiągnęła 40,5% łącznych kosztów zakupu towarów i materiałów Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. W porównaniu z I półroczem 2011 r., udział zakupów towarów ArcelorMittal w łącznych kosztach zakupów zmniejszył się o 4 punkty procentowe. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce (jeden z jego podmiotów – ArcelorMittal Poland S.A. – posiada kilkudziesięcioprocentowy udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych) powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym Stalprofil S.A. Podmiot ten posiada także znaczący udział w dostawach rur stalowych wykorzystywanych przez Grupę, w tym głównie Izostal S.A.

ArcelorMittal Poland S.A. jest największym akcjonariuszem podmiotu dominującego Grupy, tj. Stalprofil S.A., posiadającym 31,48% akcji spółki i 32,68% głosów na WZA.

Tabela 36 Główni dostawcy (co najmniej 10% udział w kosztach zakupów)

Wyszczególnienie	IH 2012		IH 2011	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
ArcelorMittal	165 297	40,5%	145 116	44,9%
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	408 144	100,0%	323 494	100,0%

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. posiada mocno zdywersyfikowany portfel odbiorców, o czym świadczy fakt, że wśród jej odbiorców nie znalazły się podmioty, z którymi obroty przekroczyły w analizowanym okresie 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy.

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

Transakcje zawierane w I półroczu 2012 r. przez jednostki z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A., których stroną były podmioty powiązane, miały charakter typowy i rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez wymienione podmioty.

Były to przede wszystkim transakcje handlowe i dotyczyły głównie dostaw półwyrobów i wyrobów hutniczych, w tym także rur stalowych, od głównego dostawcy Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A., a zarazem głównego akcjonariusza podmiotu dominującego – ArcelorMittal Poland S.A.

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

7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

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

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. w I półroczu 2012r. wypracowała przychody ze sprzedaży w kwocie 454 798 tys. zł, czyli na poziomie prawie 19% wyższym w porównaniu z I półroczem 2011. Przychody segmentu stalowego w I półroczu 2012 w stosunku do I półroczu 2011 zmniejszyły się o 12%, natomiast w analogicznym okresie segment sieci przesyłowych wygenerował przychody wyższe o 84%.

Tak różne dynamiki przychodów w poszczególnych segmentach związane są z zupełnie odmiennymi warunkami rynkowymi, jakie panowały w analizowanych okresach na rynku stalowym i rynku infrastruktury sieci przesyłowych. W pierwszych miesiącach ubiegłego roku w przeciwieństwie do I półroczu 2012 r. obserwowano hossę na rynku wyrobów hutniczych za sprawą dynamicznych wzrostów ich cen po okresie zimowym i w odpowiedzi na popyt zgłaszany głównie przez budownictwo infrastrukturalne. Pierwsze półrocze, a głównie drugi kwartał charakteryzował się spadającymi cenami wyrobów hutniczych przy przeciętnym popycie. Dodatkowo w dobie problemów finansowych branży budowlanej i podmiotów z nią kooperujących, Grupa nie dążyła do maksymalizacji obrotu stałą, koncentrując się na zachowaniu bezpieczeństwa handlu i

satysfakcjonującej rentowności. Pozwoliło to na prowadzenie obrotu handlowego o niższym wolumenie ale z satysfakcjonującymi marżami.

Zgoła odmienne było I półrocze 2012 dla rynku infrastruktury sieci przesyłowych. W I półroczu 2012 r. przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. w ramach segmentu infrastruktury sieci przesyłowych wyniosły 227 664 tys. zł, co stanowi imponujący, 84% wzrost w porównaniu z I półroczem 2011 r.

Wyniki tego segmentu mogłyby być jeszcze lepsze, gdyby nie słabsze rezultaty spółki ZRUG Zabrze S.A. Kumulacja czynników kosztowych w połączeniu z obiektywnymi trudnościami w realizacji prac budowlano - montażowych w I kwartale 2012 ze względu na niesprzyjające warunki pogodowe (ostra zima), spowodowały obniżenie przychodów ze sprzedaży ZRUGu o 25% w porównaniu z I półroczem 2011. Spółka wykazała również ujemny wynik netto w I półroczu 2012. Dodatkowo w I półroczu 2012 ZRUG Zabrze poniósł jednorazowe koszty związane ze zmianą swojej siedziby, a także zmianą formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną. Pomimo słabszego I półrocza 2012 perspektywy długoterminowe dla ZRUG Zabrze S.A., związane głównie z realizacją kontraktu Szczecin – Gdańsk pozostają optymistyczne.

Ostatecznie Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. przy wyższych przychodach ze sprzedaży osiągnęła w I półroczu 2012 zysk na działalności operacyjnej w kwocie 23 158 tys. zł, czyli o ponad 35% niższy w porównaniu z I półroczem 2011 roku, a EBITDA osiągnęła poziom: 27 663 tys. zł.

Rezultaty działalności operacyjnej, zostały skorygowane w I półroczu 2012 o ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie (-) 2 960 tys. zł. Wpływ na wynik z działalności finansowej miały koszty obsługi finansowania kapitałem obcym (kredyty inwestycyjne, kredyty bieżące, gwarancje bankowe, dyskonto weksli, leasing, factoring, itp.), które wyniosły łącznie: 2 985 tys. zł oraz saldo różnic kursowych w kwocie: (-) 1 857 tys. zł. Ujemne saldo różnic kursowych powstało głównie w wyniku obserwowanej w I półroczu 2012 wysokiej zmienności pary walutowej EUR/PLN. W I półroczu 2012 spółki z Grupy Kapitałowej Stalprofilu otrzymały łącznie 1 041 tys. zł odsetek od kontrahentów spoza Grupy (podmiotów niepowiązanych).

Spółki z Grupy zabezpieczają się przed ryzykiem kursowym wykorzystując naturalny hedging lub stosując transakcje zabezpieczające typu forward oraz transakcje opcyjne. Dodatkowo w I półroczu 2012 Stalprofil S.A. zabezpieczał się przed zmianami kursu walutowego poprzez przenoszenie na bazie zawartych umów handlowych skutków wahań kursu walut na ceny. W wyniku tego, różnice kursowe w wysokości (-) 492 tys. zł. powstałe w okresie I półrocza 2012 roku, ujęte w kosztach działalności finansowej, zostały zrównoważone na poziomie działalności operacyjnej.

W rezultacie działalność podmiotów Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w I półroczu 2012 zakończyła się wypracowaniem skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie 12 324 tys. zł, czyli o 46% niższym w porównaniu z I półroczem 2011. Na podkreślenie zasługuje fakt, że osiągnięty zysk jest prezentowany z zachowaniem wszelkich zasad bezpieczeństwa (zysk netto został urealniony poprzez dokonanie odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego, w tym należności i zapasów).

Grupa, przywiązując szczególną uwagę do terminowego spływu należności od kontrahentów, nie odczuwała w I półroczu 2012 roku znaczących problemów z zatorami płatniczymi ze strony odbiorców. Zdecydowana większość należności (ponad 90% należności segmentu stalowego) handlowych Grupy objęta jest ubezpieczeniem ze strony firm: COFACE, KUKA, ATRIADUS i

HERMES. Podmioty z Grupy dążą też do uzyskiwania od swoich kontrahentów „twardych” zabezpieczeń, w postaci zastawów, hipotek itp. Zdaniem firm ubezpieczających należności handlowe, w roku 2012 wyższe ryzyko niewypłacalności będzie występowało szczególnie w branży budowlanej. Problem zachwianej płynności finansowej może przenieść się na firmy kooperujące z branżą budowlaną.

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

W I półroczu 2012 zanotowano wzrost sumy bilansowej o 3,4% w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2011. I półrocze 2012 nie przyniosło także istotnych zmian w strukturze aktywów - na koniec I półrocza 2012 majątek obrotowy stanowił 59% aktywów, natomiast majątek trwały odpowiednio 41%. W obrębie poszczególnych, głównych kategorii wchodzących w skład majątku trwałego i obrotowego zanotowano niżej wymienione zmiany:

- nastąpił wzrost rzeczowego majątku trwałego o 27% w stosunku do stanu na koniec czerwca 2011, co wiąże się m.in. z ujęciem w bilansie skonsolidowanym Grupy nakładów na inwestycje, poczynionych przez podmioty z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.
- zanotowano spadek poziomu zapasów o ponad 9% w stosunku do poziomu na koniec I półrocza 2011, co jest wynikiem dostosowania bieżących stanów magazynowych do popytu rynkowego. Zoptymalizowany stan zapasów umożliwia kompleksowe zaspokojenie zapotrzebowania zgłaszanego przez klientów, przy zachowaniu odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa finansowego w obliczu możliwych wahań koniunktury rynkowej.
- w I półroczu 2012 nastąpił spadek poziomu należności o ok. 14% w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2011.
- na koniec I półrocza 2012 zanotowano wzrost stanu posiadanych środków pieniężnych (z poziomu 5 330 tys. zł na koniec I półrocza 2011 do 16 715 tys. zł na koniec I półrocza 2012). Jest to pozycja o zmiennym charakterze, zależna od bieżących potrzeb płatniczych Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A., a także od polityki zabezpieczania obrotu walutowego.

Na koniec I półrocza 2012 w obrębie poszczególnych, głównych kategorii pasywów Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. zanotowano niżej wymienione zmiany:

- kapitały własne uległy zwiększeniu do poziomu 319 656 tys. zł., tj. o ponad 9% w stosunku do stanu na koniec czerwca 2011 roku, co odbyło się głównie dzięki akumulacji zysku netto wypracowanego przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.
- nastąpił wzrost zobowiązań długoterminowych co wynika z dbałości podmiotów z Grupy o zagwarantowanie stabilnych źródeł finansowania działalności inwestycyjnej i operacyjnej, dlatego też obok długoterminowych kredytów inwestycyjnych, Grupa posiada dostępne linie długoterminowych kredytów obrotowych.
- zanotowano spadek zobowiązań krótkoterminowych o ponad 15% w porównaniu ze stanem na koniec I półrocza 2011, na co główny wpływ miał spadek poziomu zadłużenia kredytowego do kwoty 40 308 tys. zł, czyli o prawie połowę w odniesieniu do stanu na koniec I półrocza 2011. Oraz zmniejszenie poziomu zobowiązań handlowych. Zniżkowa tendencja poziomu

zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług wywołana została głównie spadającymi cenami zakupu towarów (kształtowników, blach oraz rur stalowych) oraz zmniejszeniem poziomu zakupów wyrobów hutniczych.

7.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

7.3.1. Wskaźniki zadłużenia

Poziomy wskaźników zadłużenia Grupy uległy poprawie w I półroczu 2012 głównie za sprawą wyraźnego wzrostu kapitałów własnych Grupy, co jest wynikiem akumulowania wypracowanego przez Grupę zysku. Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. korzysta zarówno z krótko- jak i długoterminowych źródeł finansowania bieżącej działalności gospodarczej. Grupa nie posiada obecnie instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp procentowych, jednakże na bieżąco monitoruje rynek w tym zakresie oraz dywersyfikuje źródła pozyskiwania kredytów. Koszt kredytu oparty jest na zmiennej stawce WIBOR.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Stalprofilu optymalizują także poziom majątku obrotowego (zapasy, należności) w celu minimalizacji kosztów jego finansowania. W ocenie banków, Emitent oraz jego spółki zależne posiadają nieprzerwanie wysoką zdolność kredytową.

Tabela 37 Wskaźniki zadłużenia

Zadłużenie	IH 2012	IH 2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹	40,7%	43,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego ²	0,69	0,78

7.3.2. Wskaźniki płynności

Utrzymanie płynności finansowej na wysokim poziomie należy uznać za istotny atut Grupy na tle branży i obu segmentów. Wpływa to pozytywnie na bezpieczeństwo jej funkcjonowania zwłaszcza w obliczu niestabilnej sytuacji panującej na rynkach finansowych. Aby uchronić się przed ryzykiem pogorszenia płynności finansowej w przyszłości, Grupa utrzymuje odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitoruje na bieżąco i optymalizuje poziom należności i zobowiązań. Grupa ma też możliwość zwiększenia poziomu wykorzystania linii kredytowych.

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

Grupa, przywiązując szczególną uwagę do terminowego spływu należności od kontrahentów, nie odczuwała w I półroczu 2012 roku znaczących problemów z zatorami płatniczymi ze strony odbiorców. Zdecydowana większość należności handlowych Grupy (w tym ponad 90% należności segmentu stalowego) objęta jest ubezpieczeniem ze strony firm: COFACE, KUKE, ATRIADUS i HERMES. Podmioty z Grupy dążą też do uzyskiwania od swoich kontrahentów „twardych” zabezpieczeń, w postaci zastawów, hipotek itp. Należy nadmienić, że wielu klientów Spółki dominującej, jak i spółek zależnych, to klienci z którymi współpraca trwa od wielu lat. Zarówno

¹ Relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem

² Relacja wielkości zobowiązań ogółem do sumy kapitałów własnych

Spółka dominująca, jak i cała Grupa dążą do utrzymania długoterminowych relacji ze swoimi klientami.

Zdaniem firm ubezpieczających należności handlowe, w roku 2012 wyższe ryzyko niewypłacalności będzie występowało szczególnie w branży budowlanej. Problem zachwianej płynności finansowej może przenieść się na firmy kooperujące z branżą budowlaną.

Tabela 38 Wskaźniki płynności

Płynność finansowa	IH 2012	IH 2011
Wskaźnik bieżącej płynności ³	2,29	2,11
Wskaźnik płynności szybki ⁴	1,23	1,12

7.3.3. Wskaźniki rentowności

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. w I półroczu 2012 obniżyła swoją rentowność sprzedaży w porównaniu z I półroczem 2011, głównie za sprawą spadających rynkowych cen wyrobów hutniczych, a także wskutek zmiany struktury sprzedaży w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych (wzrostu sprzedaży towarów w postaci niskomarkowych rur wiertniczych przez Izostal S.A.). Dodatkowo na rentowność segmentu infrastruktury miało wpływ gorsze pod względem osiągniętych wyników finansowych półrocze w ZRUG Zabrze S.A.

Tabela 39 Wskaźniki rentowności

Rentowność	IH 2012	IH 2011
Wskaźnik rentowności sprzedaży ⁵	4,9%	9,5%
Wskaźnik rentowności operacyjnej ⁶	6,1%	10,3%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto ⁷	3,6%	7,0%
Wskaźnik ROA ⁸	3,1%	5,8%
Wskaźnik ROE ⁹	5,3%	11,1%

Wskaźniki zwrotu z kapitałów własnych (ROE) oraz zwrotu z aktywów (ROA) obniżyły się odpowiednio do poziomu: 5,3% i 3,1%. Powyższe rezultaty kształtują się jednak nadal na zadowalającym poziomie na tle branży.

³ Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

⁴ (Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

⁵ Wynik ze sprzedaży netto / Przychody ze sprzedaży

⁶ EBITDA / Przychody ze sprzedaży

⁷ Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

⁸ Wynik netto / Średni poziom aktywów (dane zannualizowane)

⁹ Wynik netto / Średni poziom kapitału własnego (dane zannualizowane)

8. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych.

W I półroczu 2012 roku podmioty Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. wydały łącznie na inwestycje kwotę 20 541 tys. zł.

Tabela 40 Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w I półroczu 2012 roku (w tys. zł)

Nakłady inwestycyjne w poszczególnych segmentach branżowych	IH 2012 (w tys. zł)	IH 2011 (w tys. zł)
Nakłady inwestycyjne w ramach działalności handlowej i usługowej na rynku stalowym, w tym:	7 724	3 363
<i>Inwestycje kapitałowe</i>	0	0
<i>Nakłady inwestycyjne na rzeczowe środki trwałe</i>	7 724	3 363
Nakłady inwestycyjne w ramach segmentu infrastruktury sieci przesyłowych, w tym:	12 817	13 185
<i>Inwestycje kapitałowe</i>	0	0
<i>Nakłady inwestycyjne na rzeczowe środki trwałe</i>	12 817	13 185
RAZEM GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	20 541	16 548

W I półroczu 2012 aktywność inwestycyjna Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. skupiała się zarówno na dalszej rozbudowie potencjału wytwórczego spółek reprezentujących segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów (Izostalu i ZRUGu Zabrze), ale także na rozbudowie Grupy w obrębie segmentu handlu i przetwórstwa stali, ze szczególnym wskazaniem na inwestycje poczynione przez Stalprofil dotyczące modernizacji składu handlowego w Katowicach Panewnikach.

Na inwestycje służące rozwojowi podstawowego segmentu branżowego Grupy Kapitałowej, jakim jest handel i usługi na rynku stalowym, wydatkowano w I półroczu 2012 łącznie: 7 724 tys. zł. Większość tej kwoty (7 207 tys. zł) stanowiły nakłady inwestycyjne poniesione przez Stalprofil głównie na rozbudowę zaplecza magazynowego wraz z infrastrukturą przeładunkową na składzie handlowym w Katowicach Panewnikach. Inwestycje drugiego reprezentanta segmentu stalowego spółki Kolb w kwocie: 517 tys. zł. obejmowały głównie wyposażenie nowo wybudowanych hal m.in.: w regały do składowania blach i kształtowników a także nakłady na środki transportu.

Nakłady inwestycyjne w majątek trwały w obrębie segmentu sieci przesyłowych wyniosły w I półroczu 2012r.: 12 817 tys. zł. i związane były między innymi z dokończeniem przez Izostal S.A. budowy Centrum Badawczo - Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych wraz z jego wyposażeniem. Zrealizowany projekt ma na celu rozbudowę istniejącego przedsiębiorstwa poprzez dywersyfikację produkcji i stworzenie warunków do wprowadzenia do procesu produkcyjnego nowych produktów i usług. Projekt był współfinansowany ze środków unijnych.

W I półroczu 2012 również druga spółka reprezentująca segment infrastruktury, ZRUG Zabrze, dokonała zakupów inwestycyjnych na łączną kwotę 5 091 tys. zł, w tym głównie zakupu sprzętu specjalistycznego, niezbędnego do realizacji kontraktu na budowę gazociągu Szczecin – Gdańsk. Grupa nie prowadziła w I półroczu 2012 roku inwestycji kapitałowych.

Inwestycje realizowane przez podmioty z Grupy finansowane są zarówno ze środków własnych jak i przy wykorzystaniu kredytów inwestycyjnych oraz dotacji unijnych, w ramach „Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007 - 2013”.

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

Stan zobowiązań pozabilansowych na dzień 30.06.2012r. przedstawia poniższa tabela:

Tabela 41 Zobowiązania warunkowe (Nota nr 24)
(tys. zł)

Poręczenia udzielone przez Stalprofil S.A. na rzecz podmiotów powiązanych					
Beneficjent	Dłużnik	Data spłaty kredytu	Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	ZRUG Zabrze Sp. z o.o.	08.10.2012r.	6 000	28.10.2019r.	9 000
BRE Bank S.A.	ZRUG Zabrze Sp. z o.o.	06.09.2012r.	706	06.09.2013r.	920
		26.01.2013r.	142	26.01.2014r.	185
		15.01.2016r.	735	15.01.2017r.	960
		28.03.2016r.	592	28.03.2017r.	770
		30.11.2012r.	3 000	30.06.2014r.	4 500
	KOLB Sp. Z o.o.	30.04.2015r.	3 638	30.04.2016r.	4 200

Udzielone poręczenia spółkom zależnym nie niosą ryzyka gospodarczego związanego ze spłatą zobowiązań dłużników.

Łączna wartość zobowiązań spółek GK Stalprofil S.A. z tytułu kredytów dyskontowych	Na początek okresu	Na koniec okresu
Kredyty dyskontowe	2 406	4 367

Łączna wartość gwarancji udzielonych przez spółki GK Stalprofil S.A.	Na początek okresu	Na koniec okresu
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek	15 992	50 447

Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek GK Stalprofil S.A.	Na początek okresu	Na koniec okresu
Zastaw na środkach trwałych	20 500	30 044
Zastaw na zapasach	88 500	88 500
Hipoteki	100 611	93 136
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	17 670	17 670
Cesje wierzytelności handlowych	47 000	47 000

Podmioty z Grupy Kapitałowej udzieliły na rzecz OGP Gaz-System S.A. gwarancji w łącznej kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta, tj. 49 866 tys. zł. Nie istnieją żadne powiązania pomiędzy OGP Gaz-System S.A. a spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. Wykaz gwarancji udzielonych na rzecz OGP Gaz-System zamieszczono poniżej.

Tabela 42 Gwarancje udzielone przez podmioty z Grupy Kapitałowej (w tys. zł)

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Stan na 30.06.2012
Gwarancje wystawione przez IZOTAL S.A.			
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	01.04.2016	159
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	28.03.2016	129
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun. wad i usterek	03.02.2012 od 04.02.2012 do 03.02.2015	0 1 247
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun. wad i usterek	10.05.2012 od 11.05.2012 do 10.05.2015	0 1 407
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun. wad i usterek	30.04.2014 od 01.05.2014 do 15.02.2017	2 374 712
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun. wad i usterek	30.01.2013 od 31.01.2013 do 15.01.2016	4 676 1 403
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun. wad i usterek	27.01.2013 od 28.01.2013 do 12.01.2016	6 829 2 049
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun. wad i usterek	15.11.2012 od 16.11.2012 do 01.12.2015	1 321 396
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun. wad i usterek	30.11.2012 od 01.12.2012 do 15.11.2015	1 245 373
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun. wad i usterek	30.11.2012 od 01.12.2012 do 15.11.2015	2 942 883
Gwarancje wystawione przez STALPROFIL S.A.			
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk. usun. wad i usterek	od 26.04.2012 do 28.10.2013 od 28.10.2013 do 13.10.2016	27 537 8 261

10. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych.

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

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

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

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

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

Prognozy dotyczące koniunktury na rynku stali w dłuższym terminie są optymistyczne. Zużycie jawne stali w Polsce powinno w najbliższych latach rosnać zdecydowanie szybciej niż w całej Unii Europejskiej, jednak w krótkoterminowej perspektywie najbliższych kwartałów należy się liczyć z możliwością występowania przejściowych korekt cen wywołanych turbulencjami na rynkach surowcowych i finansowych, a także ryzykiem spadku popytu na stal, między innymi w obszarze krajowych inwestycji infrastrukturalnych. Istotnym czynnikiem ryzyka dla przyszłej koniunktury na rynku stali pozostaje nadal niestabilna sytuacja polityczna i gospodarcza w strefie euro oraz niestabilna sytuacja na rynkach finansowych, w szczególności na rynku walutowym. Obserwowane znaczne wahania kursów walutowych wpływają na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na krajowym rynku.

Zdaniem Spółki, pomimo występujących wymienionych wyżej ryzyk, wydaje się, że po okresie ochłodzenia koniunktury w okresie letnim końcówka roku powinna przynieść wzrost cen i większy popyt na stal. Optymistyczne informacje płyną z sektora metalowego (produkcja sprzedana maszyn i wyrobów metalowych urosła w czerwcu o ok. 10%), kontynuowane powinny być także rozpoczęte inwestycje infrastrukturalne, a dystrybutorzy i konsumenci stali powinni powoli uzupełniać swoje mocno nadwątlone zapasy magazynowe. Sytuacja jest jednak dynamiczna i w krótkim terminie jest bardzo trudna do przewidzenia, m.in. z uwagi na możliwy wpływ czynników zewnętrznych.

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

W ramach tych programów realizowane są przetargi i trwa budowa ponad 1000 km rurociągów przesyłowych na terenie Polski, dlatego w nadchodzącym półroczu istnieją bardzo dobre perspektywy dla firm zajmujących się wykonawstwem gazociągów dużych średnic, w tym Izostal S.A. i ZRUG Zabrze sp. z o.o., które uczestniczą w przetargach na dostawę rur izolowanych oraz budowę rurociągów. Oprócz przyszłych dostaw na rzecz OGP Gaz – System S.A. Izostal posiada szeroki portfel zamówień ze strony innych krajowych operatorów, a także odbiorców zagranicznych.

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

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

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

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

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

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

Ryzyko stóp procentowych i innych kosztów obsługi kredytów,

Spółki z Grupy korzystając z kredytów bankowych są narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych. Z uwagi na niejednoznaczne prognozy co do wysokości stóp procentowych w świetle obecnej sytuacji gospodarczej, Spółki z Grupy nie posiadają obecnie instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp, jednakże na bieżąco monitorują rynek w tym zakresie.

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

Aby ochronić się przed ryzykiem utraty płynności finansowej Grupa utrzymuje odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitoruje na bieżąco i optymalizuje poziom należności i zobowiązań oraz utrzymuje optymalny poziom limitów kredytowych. Grupa w minionych, kryzysowych latach

wykazała dużą odporność na problemy dotyczące gospodarkę, takie jak trudności z dostępem do źródeł finansowania, zatory płatnicze i trudności w utrzymaniu płynności finansowej.

Ryzyko kredytu kupieckiego,

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

Zdecydowana większość należności handlowych Grupy objęta jest ubezpieczeniem. W przypadku nawiązania współpracy z kontrahentem, któremu ubezpieczyciel nie udzielił limitu, spółki z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. dążą do pozyskania innych „twardych” zabezpieczeń kredytu kupieckiego.

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

Generalnie sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży Grupy ogółem. W normalnych warunkach pogodowych Grupa niweluje spadek zapotrzebowania na stal, występujący w okresie zimowym, przede wszystkim w branży budowlanej, poprzez okresowe przemodelowanie oferty handlowej. Stalprofil S.A. ocenia, iż do podmiotów związanych bezpośrednio z rynkiem budowlanym kieruje pomiędzy 15%, a 20% swojej sprzedaży.

Sezonowy spadek sprzedaży w tym także w innych sektorach obsługiwanych przez Grupę występować może w przypadku wyjątkowo ostrych zim.

Ryzyko kontraktowe, związane z realizacją dostaw wyrobów hutniczych oraz związane z uczestnictwem Spółki w realizacji inwestycji infrastrukturalnych na rynku gazowym.

Nie jest w pełni możliwe całkowite wyeliminowanie ryzyka handlowego, związanego z zawieraniem transakcji z podmiotami, których kondycji finansowej nie można w pełni ocenić i które mogą być nagle pozbawione limitów ubezpieczeniowych oraz dostępu do źródeł finansowania. Ewentualny wpływ pogorszenia płynności na rynku w okresie spowolnienia gospodarczego powinien być zmniejszony dzięki dobrej współpracy Grupy z bankami oraz firmami ubezpieczającymi kredyt kupiecki. Podmioty z Grupy, rozszerzają zakres działalności na rynku gazowym i występują w dużych przetargach na budowę rurociągów jako lider, bądź uczestnik konsorcjów przy współudziale podmiotów spoza Grupy (np. Stalprofil S.A. łącznie ze spółką zależną ZRUG Zabrze sp. z o.o. i Nafta-Gaz-Serwis S.A.). Grupa narażona jest zatem na ryzyko związane z realizacją tych kontraktów na rynku budowy rurociągów przesyłowych, a co się z tym wiąże z ponoszeniem solidarnej odpowiedzialności związanej także z gwarancjami dobrego wykonania kontraktu i gwarancji rękojmi.

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

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

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

Największy wpływ na wyniki segmentu stalowego ma stan gospodarki polskiej oraz krajów Unii Europejskiej będących dla Spółki rynkami zbytu, który wprost przekłada się na stan koniunktury na rynku stalowym, a tym samym na wielkość sprzedaży wyrobów hutniczych i osiągnięte marże. Rok 2012 przyniósł stabilizację, a w IIQ nawet ostudzenie koniunktury na rynku wyrobów hutniczych. Prognozy dotyczące koniunktury w dłuższym terminie pozostają optymistyczne jednak nadal należy się liczyć z możliwością występowania przejściowych korekt wywołanych turbulencjami na rynkach surowcowych i finansowych. Odporność Grupy na czas ewentualnej dekoniunktury znacząco zwiększa przyjęty, scentralizowany system dystrybucji generujący stosunkowo niskie koszty stałe. Grupa, dysponując także odpowiednimi zasobami kapitałowymi i bogatą ofertą handlową, jest przygotowana do funkcjonowania w warunkach zmiennej koniunktury na rynku stali.

Ryzyko wzrostu importu tańszych wyrobów hutniczych na rynek krajowy i europejski.

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

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

W gronie znaczących dostawców Stalprofil S.A. znajduje się jedynie koncern ArcelorMittal – wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych osiągnęła ponad 40% łącznych kosztów zakupów towarów i materiałów Grupy, utrzymując się w ostatnich latach na nieco większym poziomie. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce (jego podmiot zależny - ArcelorMittal Poland S.A., będący jednocześnie największym akcjonariuszem spółki dominującej - Stalprofil S.A., dysponuje 32,68% głosów na WZ Spółki, posiada około 70% udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych) powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym z Grupy Stalprofil S.A. Współpraca Grupy z koncernem ArcelorMittal odbywa się na rynkowych zasadach. Grupa w pozostałej części dostaw posiada mocno zdywersyfikowany portfel dostawców, o czym świadczy fakt, że nie znalazły

się wśród nich podmioty, z którymi obroty przekroczyłyby w analizowanym okresie 10% kosztów zakupów.

Ryzyko wzrostu konkurencji

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

13.2. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu obejmującego infrastrukturę sieci przesyłowych gazu i innych mediów:

Ryzyko związane z ogólną sytuacją na rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazu

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

Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych usług

Odbiorcy oferowanych usług i produktów przez spółki z Grupy to podmioty działające w branżach gazowniczej i petrochemicznej, które to branże odznaczają się wysokimi wymaganiami jakościowymi. Odbiorcy ci oczekują zazwyczaj gwarancji dobrego wykonania i/lub gwarancji rękojmi.

Jakość oferowanych usług w Grupie zapewniają wdrożone i przestrzegane zasady Systemu Zarządzania Jakością oraz uzyskane certyfikaty zgodności wyrobów dopuszczonych do stosowania w budownictwie, wydane i nadzorowane przez upoważnione jednostki certyfikacyjne, potwierdzające spełnienie wymagań. Produkowane w ramach Grupy izolacje oraz świadczone usługi w zakresie wykonawstwa rurociągów spełniają wymagania najwyższych norm jakościowych.

Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

Ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego istnieje pośrednie uzależnienie spółek z segmentu infrastruktury od: PGNiG S.A. (poszukiwanie, eksploatacja, obrót i dystrybucja gazem) oraz spółki O.G.P. Gaz-System S.A. (operator systemu przesyłowego), a także od planowanych i realizowanych przez nie inwestycji. W związku ze zmianą polityki zakupów rur przez wymienione podmioty Grupa część swojej sprzedaży realizuje bezpośrednio na rzecz tych firm. Oprócz sprzedaży realizowanej towarów i usług bezpośrednio głównie na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. Grupa świadczy usługi dla firm będących wykonawcami lub podwykonawcami inwestycji.

Aby minimalizować ryzyko, Grupa poszukuje nowych rynków zbytu zarówno w Polsce (prywatne spółki gazowe) jak i za granicą. Przykładem może być rynek petrochemiczny i drogownictwo.

Ryzyko zmian cen czynników produkcji

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

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

Ryzyko związane ze zmiennością cen rur stalowych

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

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

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

Z powyższych przez Spółkę informacji wynika, iż na dzień 30.06.2012 roku członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej Stalprofil S.A. nie posiadali akcji Stalprofil S.A.

Jedyną osobą z osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, która na dzień 30.06.2012 była w posiadaniu akcji spółek zależnych od emitenta był pan Zdzisław Mendelak, który posiadał 3 489 sztuk akcji IZOSTAL S.A. o wartości nominalnej 6.978,00 zł.

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

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

Tabela 43 Struktura akcjonariatu Stalprofil S.A. na dzień przekazania raportu za I półrocze 2012:

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	3 135 000	17,92%	8 415 000	25,12%
MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A.	1 320 000	7,54%	6 600 000	19,70%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 722 100	9,84%	1 722 100	5,14%
Pozostali akcjonariusze	5 814 100	33,22%	5 814 100	17,36%
Razem	17 500 000	100,00%	33 500 000	100,00%

V. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Tabela 44 Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 30.06.2011
Aktywa trwałe (długoterminowe)		260 166	209 925	219 057
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota nr 1	45 377	39 257	37 527
Inne wartości niematerialne		73	138	213
Długoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 7	213 928	168 732	180 140
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 8	788	1 798	1 177
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		199 323	189 751	235 575
Zapasy	Nota nr 2	111 724	100 487	123 692
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	Nota nr 3	83 097	85 899	105 199
należności z tytułu dostaw i usług	Nota nr 3	81 092	81 917	
Krótkoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 7	1 338	1 581	6 037
Walutowe kontrakty terminowe		36	64	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 128	1 720	647
Aktywa razem		459 489	399 676	454 632

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 30.06.2011
Kapitał własny		327 120	284 460	293 346
Kapitał podstawowy		1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000	8 000
Kapitały rezerwowe i zapasowe		176 066	156 550	156 550
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Nota nr 7	132 132	93 919	111 826
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		9 172	24 241	15 220
Zobowiązania długoterminowe		57 692	48 472	42 647
Rezerwy	Nota nr 4	1 314	1 314	1 157
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 4, 8	31 378	22 158	26 490
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 6	25 000	25 000	15 000
Zobowiązania krótkoterminowe		74 677	66 744	118 639
Rezerwy	Nota nr 4	280	1 155	498
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 6	28 366	19 694	57 360
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	Nota nr 5	46 016	45 281	60 449
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Nota nr 5	36 421	43 479	54 115
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	Nota nr 5	11	614	321
Walutowe kontrakty terminowe		4		11
Pasywa razem		459 489	399 676	454 632

Tabela 45 Sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	242 154	278 698
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	217 266	244 830
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	24 888	33 868
Pozostałe przychody	134	3 103
Koszty sprzedaży	7 207	7 605
Koszty ogólnego zarządu	5 049	5 571
Pozostałe koszty	169	3 832
Zysk/strata z działalności operacyjnej	12 597	19 963
Przychody finansowe	2 063	1 567
Koszty finansowe	3 279	2 630
Zysk/strata brutto	11 381	18 900
Podatek dochodowy	2 209	3 680
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	9 172	15 220
Zysk/strata netto za rok obrotowy	9 172	15 220
Pozostałe dochody całkowite	38 213	111 826
-Zyski/ straty z tytułu wyceny aktywów finansowych odnoszone na kapitał własny	47 176	138 057
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	(8 963)	(26 231)
Dochody całkowite razem	47 385	127 046

	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Zysk na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,52	0,87
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,52	0,87

Tabela 46 Sprawozdanie z całkowitych przepływów (tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	10 115	18 411
Korekty o pozycje:	(11 756)	(32 438)
Amortyzacja środków trwałych	1 056	1 029
Amortyzacja wartości niematerialnych	65	46
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 344	1 350
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej		21
Zmiana stanu rezerw	(619)	(667)
Zmiana stanu zapasów	(11 237)	(16 797)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	3 949	(7 705)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(4 768)	(6 420)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(1 546)	(3 295)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(1 641)	(14 027)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		84
Wpływy z tytułu odsetek	391	97
Spląty udzielonych pożyczek	2 200	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6 480	1 137
Udzielone pożyczki		3 501
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3 889)	(4 457)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	2 000	13 699
Splata kredytów i pożyczek		
Zapłacone odsetki	1 703	1 410
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	297	12 289
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(5 233)	(6 195)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(6 859)	(6 527)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(12 092)	(12 722)

Tabela 47 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	1 750	8 000	-	156 550	93 919	24 241	284 460
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów					47 176		47 176
Podział zysku netto				19 516		(19 516)	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału					(8 963)		(8 963)
Zysk/ strata za rok obrotowy						9 172	9 172
Dywidendy						(4 725)	(4 725)
Saldo na dzień 30.06.2012 roku	1 750	8 000	-	176 066	132 132	9 172	327 120

Saldo na dzień 01.01.2011 roku	1 750	8 000	-	138 122	-	22 803	170 675
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów					115 949		115 949
Podział zysku netto				18 428		(18 428)	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału					(22 030)		(22 030)
Zysk/ strata za rok obrotowy						24 241	24 241
Dywidendy						(4 375)	(4 375)
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	1 750	8 000	-	156 550	93 919	24 241	284 460

Saldo na dzień 01.01.2011 roku	1 750	8 000	-	138 122	-	22 803	170 675
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów					138 057		138 057
Podział zysku netto				18 428		(18 428)	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału					(26 231)		(26 231)
Zysk/ strata za rok obrotowy						15 220	15 220
Dywidendy						(4 375)	(4 375)
Saldo na dzień 30.06.2011 roku	1 750	8 000	-	156 550	111 826	15 220	293 346

Tabela 48 Należności i rozliczenia międzyokresowe (Nota nr 3)
(tys. zł)

Za okres od 01.01 do 30.06.2012

	Na początek okresu	Na koniec okresu
Należności z tytułu dostaw i usług:	83 549	82 565
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	83 549	82 565
Należności od jednostek zależnych:	14 231	20 358
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	14 231	20 358
Należności od jednostek powiązanych:	226	250
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	226	250
Przedpłaty:	15	140
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	15	140
Pozostałe należności:	3 851	978
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	3 851	978
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	116	887
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	116	887
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	4 343	1 632
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	2 487	942
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	5 198	1 101
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	1 632	1 473
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	1 473
należność główna		472
należność odsetkowa		1 001
RAZEM	85 899	83 097

1. Spółka ujęła odpis z tytułu utraty wartości zagrożonych należności handlowych w wys. 942 tys. zł w I półroczu roku obrotowego 2012 (2011 rok - 2.487 tys. zł). Odpis ten ujęto w pozostałych kosztach i kosztach finansowych w Rachunku Zysków i Strat.

Tabela 49 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe (Nota nr 5)
(tys. zł)

Za okres od 01.01 do 30.06.2012

	Na początek okresu	Na koniec okresu
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	43 479	36 421
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	43 479	36 421
Zobowiązania wobec jednostek zależnych:	20	2 407
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	20	2 407
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:	27 769	13 911
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	27 769	13 911
Przedpłaty:	217	715
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	217	715
Pozostałe zobowiązania:	2 199	8 891
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	2 199	8 891
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	-	-
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
RAZEM	45 895	46 027

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

Tabela 50 Kredyty bankowe i pożyczki (Nota nr 6)
(tys. zł)

Za okres od 01.01 do 30.06.2012

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			początek okresu	koniec okresu
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. /PLN/	WIBOR+marża	31.01.2013r.	-	5 717
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. /EUR/	LIBOR+marża	31.01.2013r.	4	1
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. /USD/	LIBOR+marża	31.01.2013r.	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym w Kredyt Bank S.A.	WIBOR+marża	25.01.2014r.	8 416	8 965
Kredyt w rachunku bieżącym w Deutsche Bank PBC S.A.	WIBOR+marża	03.08.2012r.	160	537
Kredyt obrotowy w Kredyt Bank S.A.	WIBOR+marża	25.01.2013r.	11 000	11 000
Kredyt obrotowy w BRE Bank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2013r.	-	2 000
Razem			19 580	28 220

Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			początek okresu	koniec okresu
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	15.04.2014r.	15 000	15 000
Kredyt obrotowy w BRE Bank S.A.	WIBOR+marża	12.12.2013r.	10 000	10 000
Razem			25 000	25 000

1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek z bilansem

31.12.2011

30.06.2012

Na saldo kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:

- kwota wykorzystanego kredytu	19 580	28 220
- kwota naliczonych odsetek od kredytu na dzień	114	146
	19 694	28 366

2. Zabezpieczenia kredytów bankowych

tys. zł

- weksle własne in blanco

- hipoteka kaucyjna na nieruchomości - Katowice Panewniki	25 000
- przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli zlokalizowanych w Katowicach Panewnikach	17 670
- zastaw na towarach	62 000
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami w innych bankach	
- cesje wierzytelności z kontraktów w wys. oszacowanej łącznej rocznej sprzedaży ok.	40 000
- cesje wierzytelności handlowych w wys. ok.	2 000

Tabela 51 Aktywa finansowe (Nota nr 7)
(tys. zł)

Za okres od 01.01 do 30.06.2012

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	Na początek okresu	Na koniec okresu
Akcje spółek notowanych na giełdzie	129 883	177 059
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie	28 149	28 149
Razem	158 032	205 208

Za okres od 01.01 do 30.06.2012

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	Na początek okresu	Na koniec okresu
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym w tym :	12 281	10 058
długoterminowe	10 700	8 720
krótkoterminowe	1 581	1 338
Razem	12 281	10 058

VI. Skrócona informacja dodatkowa

1. Opis dokonań i wykaz najważniejszych zdarzeń w I półroczu 2012, dotyczących emitenta.

- 1) W dniu 19 marca 2012 r. Stalprofil S.A. powziął informację o wyborze, przez Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie, oferty złożonej przez konsorcjum firm, w składzie: ZRUG Zabrze sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu (lider konsorcjum), Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (uczestnik konsorcjum) oraz Nafta – Gaz – Serwis S.A. z siedzibą w Sanoku (uczestnik konsorcjum), jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na budowę gazociągu DN 700 Szczecin - Gdańsk: Etap II gazociąg DN 700 Karlino - Koszalin, Etap III gazociąg DN 700 Koszalin – Słupsk, Etap IV gazociąg DN 700 Słupsk – Wiczlino. Wartość oferty złożonej przez Wykonawcę wynosi 223 882 200 zł. netto. Specyfikacja istotnych warunków zamówienia przewiduje realizację budowy gazociągu DN 700, o długości ok. 204 km, w terminie w terminie do 28.09.2013 roku. Lider konsorcjum, tj. ZRUG Zabrze sp. z o.o. (spółka zależna) zawarł umowę z OGP Gaz-System S.A. na przedmiotowe zadanie w dniu 10.05.2012 roku.
- 2) W celu wyposażenia spółki ZRUG Zabrze S.A. w niezbędne zasoby do realizacji w/w kontraktu, Stalprofil S.A. w okresie sprawozdawczym zainicjował proces podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 6.700 tys zł, poprzez emisję 3.350 tys akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 2 zł każda, zostało uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZRUG Zabrze S.A. w dniu 5 lipca 2012 roku. Wszystkie wyemitowane akcje serii B za cenę równą ich wartości nominalnej objął Stalprofil S.A. Spółka ZRUG Zabrze S.A. złożyła do sądu wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału, w wyniku którego w przyszłym okresie udział Stalprofil S.A. w kapitale zakładowym spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. zwiększy się z 88,57% do 94,98% (pozostałe 5,02% kapitału zakładowego tej spółki będzie nadal w posiadaniu PGNiG S.A.).
- 3) Zarząd Stalprofil S.A. w dniu 24 kwietnia 2012 roku podjął uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki propozycji podziału zysku netto wypracowanego w roku 2011, w tym propozycji przeznaczenia na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwoty 4 725 000,00 zł, co daje 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) dywidendy na każdą akcję. Jednocześnie Zarząd złożył wniosek do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalprofil S.A., aby termin ustalenia prawa do dywidendy określić na dzień 05 września 2012 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 25 września 2012 roku. Rekomendacja Zarządu została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą i zatwierdzona przez Walne Zgromadzenie w dniu 6 czerwca 2012.
- 4) W dniu 17 stycznia 2012 roku emitent powziął wiadomość o złożonej przez Pana Gaetana Stiers'a rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Stalprofil S.A.. W dniu 06 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalprofil S.A. podjęło uchwałę w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej i powołania Pana Krzysztofa Lisa na członka Rady

Nadzorczej Spółki. Pan Krzysztof Lis został powołany także przez Radę Nadzorczą na członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Stalprofil S.A.

- 5) W czerwcu Zarząd Stalprofil S.A. podjął działania w kierunku zawiązania przez Stalprofil S.A. nowej spółki Stalprofil Finanse sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Spółka została zarejestrowana z kapitałem założycielskim (zakładowym) wynoszącym 50.000 zł, który w całości został pokryty gotówką przez Stalprofil S.A.. Podstawowym przedmiotem działalności spółki Stalprofil Finanse sp. z o.o. będzie „pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych” (PKD 6499Z), w tym głównie świadczenie usług finansowych na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.. Celem utworzenia spółki jest powołanie w ramach Grupy Kapitałowej podmiotu, który będzie świadczył usługi finansowe na rzecz spółek Grupy (np. pożyczki, gwarancje, poręczenia itd.), w celu wspierania ich rozwoju. W efekcie świadczone przez nią usługi dają szansę minimalizacji kosztów finansowania działalności Grupy, poprzez wykorzystanie zasobów własnych Grupy, przy jednoczesnej optymalizacji wykorzystania środków finansowych i ograniczenia ryzyka wewnątrz Grupy.

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

Podstawowym czynnikiem determinującym osiągnięte przez Stalprofil S.A. wyniki była bieżąca koniunktura na rynku dystrybucji stali. I półrocze 2012 okazało się okresem, w którym popyt i ceny wyrobów hutniczych kształtowały się na poziomach niższych, jak to miało miejsce w roku ubiegłym. I półrocze 2012 roku dla dystrybutorów działających na rynku stali było przeciętne pod względem sprzedaży ilościowej wyrobów hutniczych. Dystrybutorzy w tym okresie stopniowo upłynniali zapasy, którymi na przełomie roku zostały zapełnione magazyny. Obserwowane w II kwartale 2012 spadki cen wyrobów hutniczych nie skłaniały do zakupów spekulacyjnych, a zapowiadane przez rynek dalsze obniżki cen stali, wpływały na wstrzymywanie się od decyzji zakupowych u części kontrahentów.

W I półroczu roku 2012 panowało także wyższe ryzyko niewypłacalności, występujące szczególnie w branży budowlanej, które mogło się przenieść na firmy kooperujące z tą branżą. Pomimo, iż Stalprofil S.A. nie odczuwał w I półroczu 2012 roku znaczących problemów z zatorami płatniczymi ze strony odbiorców, a zdecydowana większość należności handlowych Spółki objęta była ubezpieczeniem ze strony firmy COFACE, to ze szczególną ostrożnością dokonywał transakcji handlowych, ograniczając sobie sprzedaż na wspomnianych kierunkach.

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki osiągnięte przez Stalprofil S.A. miała także niestabilna sytuacja na rynkach finansowych, w szczególności na rynku walutowym. Obserwowane znaczne wahania kursów walutowych wpływają na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na krajowym rynku. W okresie I półrocza 2012 Stalprofil S.A. wykazał ujemne saldo różnic kursowych w kwocie 877 tys. zł. pomimo dokonywania zabezpieczeń zgodnie z przyjętą dla Spółki strategią opartą na naturalnym hedgingu i transakcjach zabezpieczających typu forward. Dodatkowo w I półroczu 2012 Stalprofil S.A. zabezpieczał się przed zmianami kursu walutowego poprzez przenoszenie na bazie zawartych umów handlowych skutków wahań kursu

walut na ceny. W wyniku tego, różnice kursowe w wysokości (-) 492 tys. zł. powstałe w okresie I półrocza 2012 roku, ujęte w kosztach działalności finansowej, zostały zrównoważone na poziomie działalności operacyjnej.

3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta.

Generalnie sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży wyrobów hutniczych ogółem. W normalnych warunkach pogodowych Grupa niweluje spadek zapotrzebowania w branży budowlanej, występujący w okresie zimowym, poprzez okresowe przemodelowanie oferty handlowej. Spadek sprzedaży może występować w przypadku wyjątkowo ostrych zim. W I półroczu na wyniki Spółki nie miały wpływu czynniki o charakterze sezonowym.

4. Zapasy, w tym odpisy aktualizujące wartość zapasów.

Tabela 52 Zapasy (Nota nr 2)
(tys. zł)

Za okres od 01.01 do
30.06.2012

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenia zobowiązań
	1	2	3	4	5	6 = 3 - 4 + 5	7	8 = 1 + 2 - 6	9
Materiały						-		-	
Materiały pomocnicze						-		-	
Produkty w toku						-		-	
Wyroby gotowe						-		-	
Towary	113 168		5 653	4 209		1 444	216 824	111 724	62 000
RAZEM	113 168	-	5 653	4 209	-	1 444	216 824	111 724	62 000
w tym część długoterminowa									

1. W okresie I-VI 2012 Spółka odwróciła część dokonanego w ubiegłym roku odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 4.209, w związku z ich sprzedażą w roku bieżącym. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie I-VI 2012 została wykazana wg cen zakupu po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 7). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 62.000 z tytułu kredytów udzielonych Stalprofil S.A. przez banki.

Za okres od 01.01 do
30.06.2011

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5	6 = 3 - 4 + 5	7	8 = 1 + 2 - 6	9
Materialy	405					-		405	
Materialy pomocnicze						-		-	
Produkty w toku						-		-	
Wyroby gotowe						-		-	
Towary	123 650		477	337	223	363	244 830	123 287	64 000
RAZEM	124 055		477	337	223	363	244 830	123 692	64 000
w tym część długoterminowa									

1. W okresie I-VI 2011 Spółka odwróciła część odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 337 tys. zł dokonanego w ubiegłym roku. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie I-VI 2011 została wykazana wg cen zakupu po pomniejszeniu o odpisy aktualizacyjne. Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 64.000 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych Stalprofil S.A. przez banki.

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

W opisywanym okresie sprawozdawczym dokonano jedynie odpisów aktualizujących wartość zagrożonych należności, które zostały zaprezentowane w notce nr 3 (Należności i rozliczenia międzyokresowe).

6. Utworzenie, zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązanie rezerw.

Tabela 53 Rezerwy (Nota nr 4)
(tys. zł)

Za okres od 01.01 do
30.06.2012

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyza cyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	-	-	1 379	23 248	24 627
-krótkoterminowe na początek okresu			65	1 090	1 155
-długoterminowe na początek okresu, w tym:			1 314	22 158	23 472
- dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych				22 030	22 030
Zwiększenia	-	-	-	9 523	9 523
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-			559	559
-aktualizacja wyceny aktywów finansowych				8 964	8 964
Zmniejszenia	-	-	-	1 178	1 178
-wykorzystane w ciągu roku				1 178	1 178
-rozwiązane ale niewykorzystane					-
Wartość na koniec okresu w tym:	-	-	1 379	31 593	32 972
-krótkoterminowe na koniec okresu			65	215	280
-długoterminowe na koniec okresu, w tym:			1 314	31 378	32 692
- dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych				30 994	30 994

1. Rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe ustalone zostały zgodnie z MSR 19. Na koniec każdego roku obrotowego wielkość rezerw jest aktualizowana. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

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

Tabela 54 Podatek dochodowy (Nota nr 8)
(tys. zł)

GLÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Bieżący podatek dochodowy	944	3 192
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	944	3 192
Odroczony podatek dochodowy	1 266	488
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	1 266	488
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	2 210	3 680
- przypisane działalności kontynuowanej	2 210	3 680
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych, w tym:	8 963	26 231
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	8 963	26 231
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	11 173	29 911

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	11 381	18 900
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	11 381	18 900
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	965	4 966
Doliczenia do kosztów	7 493	2 686
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	179	2 867
Doliczenia do przychodów	397	79
Wynik po odliczeniach	5 071	18 392
Darowizna	104	42
Odliczenia od dochodu strat z lat ubiegłych		1 552
Dochód do opodatkowania	4 967	16 798
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	944	3 192

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2012	Za okres od 01.01 do 30.06.2011
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
dodatnie różnice kursowe	53	67	(14)	(13)
bonifikata na towary	301		301	212
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	30	61	(31)	4
wycena aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	30 994	22 030	-	
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 378	22 158		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
naliczone odsetki	28	22	(6)	(7)
ujemne różnice kursowe	31	95	64	(58)
rezerwy na przyszłe koszty	42	242	200	168
rezerwy na świadczenia pracownicze	262	262	-	-
odpisy aktualizacyjne na należności	43	40	(3)	(41)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	274	1 074	800	-
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	108	63	(45)	(72)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia			-	295
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	788	1 798	1 010	
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			1 266	488

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

Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych na dzień 30.06.2012 roku wynoszą 2 407 tys. zł.

Tabela 55 Rzeczowe aktywa trwałe (Nota nr 1)
(tys. zł)

Za okres od 01.01 do
30.06.2012

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

- | | |
|---|--------|
| 1. Środki trwałe w budowie - budowa hali w Katowicach - Panewnikach | 6 560 |
| 2. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach - Panewnikach | 25 000 |

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

Za okres od 01.01 do
30.06.2011

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	3 588	39 617	1 460	5 647	1 402	51 714
Zwiększenia	-	858	-	154	7	1 019
-nabycie		858		154	7	1 019
Zmniejszenia	-	116	193	29	5	343
-zbycie			193			193
-inne		116		29	5	150
Wartość brutto na koniec okresu	3 588	40 359	1 267	5 772	1 404	52 390
Wartość umorzenia na początek okresu	-	8 265	1 160	3 491	1 148	14 064
amortyzacja za okres		672	65	241	51	1 029
zmniejszenia		3	193	29	5	230
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	8 934	1 032	3 703	1 194	14 863
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	8 934	1 032	3 703	1 194	14 863
Wartość netto na koniec okresu	3 588	31 425	235	2 069	210	37 527

1. Środki trwałe w budowie	69
2. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach - Panewnikach	25 000

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

9. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych. Spółka nie posiada istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

10. Korekty błędów poprzednich okresów.

Nie wystąpiły błędy, które podlegałyby korekcie.

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

Zyski i straty z tytułu wyceny aktywów finansowych wykazane są w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres I półrocza. Zmiany w tej pozycji uzależnione są głównie od bieżącej wyceny rynkowej akcji IZOTAL S.A. notowanych na GPW w Warszawie.

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

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

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

Transakcje zawierane w I półroczu 2012 r. przez Stalprofil S.A. oraz jednostki zależne, których stroną były podmioty powiązane, miały charakter typowy i rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez wymienione podmioty.

Były to przede wszystkim transakcje handlowe i dotyczyły głównie dostaw półwyrobów i wyrobów hutniczych, w tym także rur stalowych, od głównego dostawcy Stalprofil S.A., a zarazem głównego akcjonariusza Spółki – ArcelorMittal Poland S.A.

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

14. Zmiana sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych.

Z dniem 1 stycznia 2011 roku Spółka rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń w związku z ryzykiem walutowym, dotyczącym zakupów i sprzedaży indeksowanej do kursów walut obcych (euro oraz dolar amerykański), nieujmowanych w zabezpieczeniu pozycji otwartej Spółki.

Wyznaczane rodzaje powiązań zabezpieczających traktowane jest jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych, tj. zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, związanych z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązań, prawdopodobną planowaną transakcją lub uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, a które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat.

Instrumenty finansowe, które są używane do zabezpieczenia przyszłych przepływów środków pieniężnych Spółki przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut, to:

- Instrumenty pochodne -kontrakty walutowe typu forward,
- Kredyty walutowe,
- Kwoty waluty obcej.

Instrumenty pochodne wyceniane są do wartości godziwej i wykazuje się je jako aktywa bądź zobowiązania finansowe, w zależności od ich aktualnej wartości. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych niespełniających zasad rachunkowości zabezpieczeń, odnoszone są bezpośrednio na wynik bieżącego okresu sprawozdawczego.

Kredyt zaciągnięty w celu zapłaty za zobowiązanie wynikające z nabycia towaru sprzedawanego w ramach uprawdopodobnionej przyszłej należności zabezpiecza wartość przepływów pieniężnych wynikających z uprawdopodobnionej przyszłej należności wyrażonej w walucie obcej.

Kwoty waluty obcej zgromadzone na wyodrębnionym rachunku walutowym zabezpieczają wartość przepływów pieniężnych związanych z uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem do nabycia określonej ilości zapasu w walucie obcej.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości zabezpieczeń.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych spełniające w danym okresie warunki rachunkowości zabezpieczeń ujmuje się w sposób następujący: część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, stanowiącą efektywne zabezpieczenie, ujmuje się w innych całkowitych dochodach, natomiast nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w zysku lub stracie.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku bieżącego okresu sprawozdawczego.

W stosowanym zabezpieczaniu przepływów pieniężnych, kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do zysków i strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wywiera wpływ na rachunek zysków i strat, czyli w okresie, gdy następuje planowana sprzedaż.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń w przypadkach, gdy instrument zabezpieczający: (a) wygaś, (b) został sprzedany, (c) jego wykorzystanie dobiegło końca, (d) nastąpiła jego realizacja, (e) przestaje się on kwalifikować do rachunkowości zabezpieczeń. Zyski lub straty ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i ujęte w kapitale własnym są nadal wykazywane w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli nie przewiduje się realizacji prognozowanej transakcji, wówczas ujęte w kapitale własnym zysk lub strata netto są odnoszone bezpośrednio na wynik finansowy netto za bieżący okres.

W pierwszym półroczu 2012r. Spółka nie zrealizowała transakcji, dla których uzasadnione byłoby zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń (większości ujętym w bilansie Spółki na 30.06.2012r. finansowym instrumentom zabezpieczającym odpowiadały powstałe zobowiązania i należności).

15.Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.

16.Emisje, wykup i spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

17.Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda.

W dniu 06.06.2012 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalprofil S.A. ustaliło wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 4 725 000,00 zł, co daje 0,27 zł na każdą akcję (zwykłą i uprzywilejowaną). Walne Zgromadzenie uchwaliło termin ustalenia prawa do dywidendy na dzień 05 września 2012 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 25 września 2012 roku.

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

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

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

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły istotne zmiany zobowiązań pozabilansowych. Poniższa tabela przedstawia zmiany zobowiązań z tytułu kredytów dyskontowych Stalprofil S.A.:

Tabela 56 Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów dyskontowych Stalprofil S.A. od 31.12.2011 do 30.06.2012 (tys. zł)

Bank	31.12.2011	30.06.2012	Zmiana
BRE Bank S.A.	0	1 715	+1 715
Kredyt Bank S.A.	2 406	2 652	+246

W okresie sprawozdawczym Bank PKO BP S.A. Regionalny Oddział Korporacyjny w Katowicach Centrum Korporacyjne Sosnowiec udzielił uczestnikom Konsorcjum Firm (ZRUG ZABRZE Sp. z o.o. Zabrze, NAFTA - GAZ - SERWIS S.A. Sanok, STALPROFIL S.A. Dąbrowa Górnicza), gwarancji wadialnej na kwotę 3.780 000,00 zł do przetargu na: "Budowę gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk, Etap II - gazociąg DN 700 Karlino-Koszalin, Etap III - gazociąg DN 700 Koszalin - Słupsk oraz Etap IV gazociąg DN 700 Słupsk - Wiczlino" Beneficjentem gwarancji był Operator Gazociągów Przemysłowych GAZ-SYSTEM S.A. w Warszawie, a termin jej ważności przypadał od 29.02.2012 r. do 28.05.2012 r. Gwarancja wygasła z powodu jej zwolnienia przez Beneficjenta i została zwrócona do Banku.

Bank PKO S.A. Regionalny Oddział Korporacyjny w Katowicach Centrum Korporacyjne Sosnowiec udzielił uczestnikom Konsorcjum Firm (ZRUG ZABRZE S.A. Zabrze, NAFTA - GAZ - SERWIS S.A. Sanok, STALPROFIL S.A. Dąbrowa Górnicza), gwarancji wadialnej na kwotę 3.500 000,00 zł do przetargu na: „Budowę gazociągu DN 700 Szczecin – Lwówek Etap I gazociągu DN 700 Szczecin – Gorzów Wlkp., Etap II gazociągu DN 700 Gorzów Wlkp. – Lwówek”. Beneficjentem gwarancji był Operator Gazociągów Przemysłowych GAZ-SYSTEM S.A. w Warszawie, a termin jej ważności przypadał od 20.04.2012 do 18.07.2012 r. Gwarancja wygasła, przed upływem terminu jej ważności, tj. 26 czerwca 2012 r. z powodu zwolnienia jej przez Beneficjenta i została zwrócona do Banku.

Dnia 26.04.2012r., Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie, udzieliło Konsorcjum firm (ZRUG Zabrze Sp. z o.o. Zabrze, NAFTA-GAZ-SERWIS S.A. Sanok, Stalprofil S.A. Dąbrowa Górnicza) - na wniosek Stalprofil S.A. - trzech gwarancji należytego wykonania umowy i usunięcia wad, których beneficjentem jest Operator Gazociągów Przemysłowych GAZ-SYSTEM S.A. w Warszawie, do łącznej wartości 27.537.510,60 zł.

Po zakończeniu każdego z trzech etapów prac (II, III, IV), łączna wartość gwarancji zostanie zredukowana o 70%, tj. do kwoty 8.261.253,19 zł i zatrzymana jako zabezpieczenie należytego

usunięcia wad w przedmiocie umowy w okresie obowiązywania rękojmi. Z tytułu udzielonej gwarancji STALPROFIL S.A. otrzymał wynagrodzenie liczone od wartości zobowiązania warunkowego za okres jego istnienia w/g stopy rocznej 0,5% wartości gwarancji. Szczegółowe parametry udzielonych przez Towarzystwo gwarancji są następujące:

- a) Gwarancja (1) na „Budowę gazociągu DN 700 Szczecin – Gdańsk Etap II gazociąg DN 700 Karlino – Koszalin” do kwoty: 2.753.751,10 zł na okres od dnia 26.04.2012 do dnia 21.04.2013 r., redukowana do kwoty 826.125,34 zł na okres od dnia odbioru Etapu II do dnia 06.04.2016 r.,
- b) Gwarancja (2) na „Budowę gazociągu DN 700 Szczecin – Gdańsk Etap III gazociąg DN 700 Karlino – Koszalin” do kwoty 9.087.378,50 zł na okres od dnia 26.04.2012 do dnia 21.04.2013, redukowana do kwoty 2.726.213,55 zł na okres od dnia odbioru Etapu III do dnia 06.04.2016 r.,
- c) Gwarancja (3) na „Budowę gazociągu DN 700 Szczecin – Gdańsk Etap IV – gazociąg DN 700 Słupsk – Wiczlino” do kwoty 15.696.381,00 zł na okres od dnia 26.04.2012 r. do dnia 28.10.2013 r., redukowana do kwoty 4.708.914,30 zł. na okres od dnia odbioru Etapu IV do dnia 13.10.2016 r.

31.08.2012 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
31.08.2012 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
31.08.2012 data	Zdzisław Mendelak imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
31.08.2012 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
31.08.2012 data	Stanisława Tys imię i nazwisko	Główny Księgowy stanowisko/funkcja	..... podpis

VII. Oświadczenie zarządu dotyczące sprawozdań finansowych.

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

Zarząd Stalprofil S.A. oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za I półrocze 2012r. i dane porównywalne oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Stalprofil S.A. za I półrocze 2012r. i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy oraz, że półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

31.08.2012 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
31.08.2012 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
31.08.2012 data	Zdzisław Mendelak imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
31.08.2012 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis

VIII. Oświadczenie zarządu dotyczące biegłego rewidenta.

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

Zarząd Stalprofil S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za I półrocze 2012r. oraz półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Stalprofil S.A. za I półrocze 2012r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

31.08.2012 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
31.08.2012 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
31.08.2012 data	Zdzisław Mendelak imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
31.08.2012 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator



ul. Roździeńskiego 11 a
41-308 Dąbrowa Górnicza
tel. +48 32 261 60 00
fax +48 32 261 60 09

e-mail: biuro@stalprofil.com.pl

www.stalprofil.com.pl