

# SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2014



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

---

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

29 SIERPIEŃ 2014

Skonsolidowany Raport Półroczny Stalprofil S.A. za I półrocze 2014 zawiera:

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

## SPIS TREŚCI

I. Wybrane dane finansowe. ....	5
II. Wprowadzenie do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	7
1. Informacje ogólne .....	7
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości .....	8
III. Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	23
IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2014 r. ....	58
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	58
2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	60
3. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach .....	61
4. Podstawowe rynki zbytu .....	63
5. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	64
6. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi .....	64
7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych. ....	65
7.1. Komentarz do podstawowych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	65
7.2. Komentarz do podstawowych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	66
7.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	67
7.3.1. Wskaźniki zadłużenia .....	67
7.3.2. Wskaźniki płynności .....	67
7.3.3. Wskaźniki rentowności .....	68
8. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych .....	69
9. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	70
10. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych .....	71
11. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz .....	71
12. Wskazanie czynników, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w kolejnym półroczu .....	71
13. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego .....	75
13.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej .....	75
13.2. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu stalowego: .....	78
13.3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu obejmującego infrastrukturę sieci przesyłowych gazu i innych mediów: .....	79
14. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	80
15. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA .....	81
V. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe .....	82
VI. Skrócona informacja dodatkowa .....	91

1. Opis dokonań i wykaz najważniejszych zdarzeń w I półroczu 2014 r., dotyczących emitenta	91
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez emitenta wyniki finansowe	92
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta	93
4. Zapasy, w tym odpisy aktualizujące wartość zapasów	94
5. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialne i prawne lub inne aktywa	95
6. Utworzenie, zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązywanie rezerw	95
7. Podatek dochodowy, w tym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	96
8. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	98
9. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych	99
10. Korekty błędów poprzednich okresów	99
11. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	99
12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	100
13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi	100
14. Zmiana sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych	100
15. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania	101
16. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	101
17. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda	101
18. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe	101
19. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	101
VII. Oświadczenie zarządu dotyczące sprawozdań finansowych	103
VIII. Oświadczenie zarządu dotyczące biegłego rewidenta	104

# 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 2014	I półrocze 2013	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	351 078	447 475	84 022	106 188
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 331	15 634	1 515	3 710
Zysk (strata) brutto	6 142	14 524	1 470	3 447
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 329	8 018	1 036	1 903
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 502)	(25 714)	(2 274)	(6 102)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 113)	(10 228)	(1 224)	(2 427)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 872	14 134	448	3 354
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(12 743)	(21 808)	(3 050)	(5 175)
	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Aktywa razem	645 523	625 129	155 140	150 735
Zobowiązania długoterminowe	87 137	79 921	20 942	19 271
Zobowiązania krótkoterminowe	216 479	202 995	52 027	48 947
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	271 986	277 572	65 367	66 930
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	421	422
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,25	0,46	0,06	0,11

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

- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego zysku przypadającego na jedną akcję za I półrocze 2014 r. (I półrocze 2013 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1784 zł (1 EURO = 4,214zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2014 r. - 1 EURO = 4,1609 zł (na 31 grudnia 2013 r. - 1 EURO = 4,1472 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2013.

Tabela 2 Wybrane dane finansowe STALPROFIL S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2014	I półrocze 2013	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	195 062	211 824	46 683	50 267
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 105	2 703	982	641
Zysk (strata) brutto	3 505	1 845	839	438
Zysk (strata) netto	2 801	1 462	670	347
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 182)	3 315	(283)	787
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 335)	(3 492)	(1 277)	(829)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 192	15 514	1 721	3 682
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	675	15 337	162	3 640
	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Aktywa razem	416 437	398 118	100 083	95 997
Zobowiązania długoterminowe	40 616	32 403	9 761	7 813
Zobowiązania krótkoterminowe	65 390	49 634	15 715	11 968
Kapitał własny	310 431	316 081	74 607	76 216
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	421	422
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,16	0,08	0,04	0,02

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

- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz jednostkowego zysku przypadającego na jedną akcję za I półrocze 2014 r. (I półrocze 2013 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1784 zł (1 EURO = 4,214zł).
- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2014 r. - 1 EURO = 4,1609 zł (na 31 grudnia 2013 r. - 1 EURO = 4,1472 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2013.

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

### 1. Informacje ogólne

Emitent jest spółką akcyjną powstałą w wyniku przekształcenia, działającej od 22 grudnia 1988r. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością PHU STALPROFIL. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PHU STALPROFIL sp. z o.o. w dniu 17 czerwca 1998r. powzięło uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, która nabrała mocy prawnej w dniu 30 czerwca 1998r. po jej zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy. Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 26 kwietnia 2000 roku.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2014r. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. tworzyła spółka dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

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

Skład Zarządu Spółki STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2014r. przedstawia się następująco:

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

Rada Nadzorcza STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2014r. działała w następującym składzie:

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

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu w składzie:

- Tomasz Ślęzak - przewodniczący
- Jacek Zub - 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. Spółki zależne stosują takie same, jak jednostka dominująca, metody wyceny aktywów i pasywów oraz jednakowe zasady sporządzania sprawozdań finansowych.

### 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 2014 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 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 2014 r. i 30 czerwca 2013 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. i od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 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.



Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za I półrocze 2014 r., natomiast dane porównywalne odnoszą się do I półrocza 2013 r.

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

#### **Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF:**

##### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014.**

W roku 2014 Grupa przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014 roku:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony przez Komisję Europejską (KE) w dniu 11 grudnia 2012 roku – wprowadzenie nowej i znacznie szerszej niż dotychczas definicji kontroli – dla wszystkich przedsiębiorstw, w które zainwestował podmiot sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe będą obowiązywały te same kryteria określania kontroli;
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012r. - nowy MSSF 11 likwiduje możliwość ujmowania udziału we wspólnym przedsięwzięciu metodą proporcjonalną, a wprowadza możliwość rozliczania takiej inwestycji wyłącznie metodą praw własności ,
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 r. – ma na celu ujednoczenie ujawnień w zakresie konsolidacji sprawozdań finansowych oraz wprowadzenie wymogu, by Grupa ujawniała informacje umożliwiające użytkownikom sprawozdania finansowego ocenę charakteru i ryzyka inwestycji oraz wpływu inwestycji na sytuację finansową inwestora i przepływy pieniężne ,
- **.MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (znowelizowany w 2011 roku)**, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 r. - standard przewiduje przywrócenie możliwości stosowania metody praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym;
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 r. - zmiana polega na włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28. Metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć, jak też jednostek stowarzyszonych ,
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** zatwierdzony przez KE w dniu 13 grudnia 2012 r. - – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32 i polegają na doprecyzowaniu znaczenia sformułowania „w chwili obecnej posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty” oraz „jednoczesna realizacja i rozliczenie”,
- **Zmiana do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „Jednostkowe

Sprawozdania Finansowe” – Spółki inwestycyjne, zatwierdzone przez KE w dniu 20 listopada 2013 roku ,

- **Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** - Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych, zatwierdzone przez KE w dniu 19 grudnia 2013 roku – zmiany służą doprecyzowaniu, że ujawnianie informacji o wartości odzyskiwalnej poszczególnych składników aktywów, jeżeli wartość ta odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, dotyczy wyłącznie aktywów, w przypadku których odnotowano utratę wartości ,
- **Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone przez KE w dniu 19 grudnia 2013 roku – zgodnie z wytycznymi nowy model rachunkowości zabezpieczeń jest mniej skomplikowany i lepiej powiązany z zarządzaniem ryzykiem i operacjami finansowymi i pozwala jednostkom szerzej stosować rachunkowość zabezpieczeń w celu zarządzania brakami współmierności zysków i strat, a co za tym idzie zredukowania „sztucznej” nieefektywności zabezpieczeń ,
- **KIMSF 21 „Opłaty”** – zatwierdzone przez KE w dniu 13 czerwca 2014 roku.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych za wyjątkiem zmian do MSR 19.

#### **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 2014 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) – zgodnie z wytycznymi nowy model rachunkowości zabezpieczeń jest mniej skomplikowany i lepiej powiązany z zarządzaniem ryzykiem i operacjami finansowymi niż przedstawiony w MSR 39;
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – składki pracownicze – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku;
- Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 13, MSR 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku;
- Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSR 13 i MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku;

- MSSF 14 „Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku;
- MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” – nowy standard zmienia sposób, w jaki przedsiębiorstwa rozliczają umowy z klientami, głównie w sytuacji, gdy umowa dotyczy świadczenia usług i dostarczania towarów - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku;
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”; Rośliny produkcyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku;
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne” - wyjaśnienia odnośnie dozwolonych do stosowania metod amortyzacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku;
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

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

### **Konsolidacja**

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

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

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

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

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

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

Na dzień 30.06.2014 r. STALPROFIL S.A. posiadał:

- 60,28% udział w kapitale zakładowym IZOSTAL S.A. w Zawadzkiem;
- 100,00% udział w kapitale zakładowym KOLB Sp. z o.o. w Kolonowskim;
- 85,26% udział w kapitale zakładowym ZRUG Zabrze S.A. w Zabrze (w tym bezpośrednio 62,89% i pośrednio za pośrednictwem spółki zależnej Izostal S.A. 22,37%).

### **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

### **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 moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji, kursu z dnia poprzedzającego dzień transakcji lub kursu faktycznie zastosowanego przez bank, w zależności o charakteru zawartej transakcji. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego, salda rozrachunków i środków pieniężnych wyceniane są według kursu średniego NBP obowiązującego w danym dniu. Zyski i straty z tytułu rozliczenia transakcji oraz wyceny księgowej aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku okresu, w którym powstają, o ile nie odracza się ich w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe, to środki trwałe:

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

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia. Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego. Późniejsze nakłady ponoszone na rzeczowe aktywa trwałe (np.: w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części) uwzględniania się w wartości bilansowej danego środka trwałego. W wartości rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne. Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione. Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne środków trwałych dokonywane są metoda liniową przez przewidywany okres użytkowania w Spółce danego środka trwałego. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się, gdy składnik rzeczowych aktywów trwałych zostanie zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji księgowej na skutek likwidacji, sprzedaży bądź wycofania z użytkowania. Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	2,0 % - 10 %
Maszyny i urządzenia	4 % - 50 %
Środki transportu	10 % - 50 %
Pozostałe środki trwałe	2,5 % - 50 %

Środki trwałe o wartości jednostkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu ich przekazania do użytkowania. Środki trwałe są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, a także poprawności stosowanych okresów i stawek amortyzacyjnych, w celu dokonania odpowiednich korekt odpisów amortyzacyjnych w następnych latach obrotowych. Nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntu wykazane są w gruntach i nie podlegają amortyzacji. Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych w budowie lub wymagających montażu i są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

## **Wartości niematerialne**

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

## **Leasing**

Umowy leasingu finansowego przenoszą na Grupę całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu. Koszty finansowe księgowane są w oparciu o zasadę memoriału w momencie poniesienia w ciężar rachunku zysków i strat. Aktywowane środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu są amortyzowane przez okres 3-5 lat. Leasing, przy którym znaczna część ryzyka i korzyści z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczone w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

## **Inwestycje**

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

## **Zapasy**

Zapasy wyceniane są wg ceny zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto na okres bilansowy. Kwota wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach są ujmowane jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce. Koszt ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

## **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.

### **Klasyfikacja – instrumenty finansowe**

Grupa określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia, oraz wymogów określonych w MSR 39. Instrumenty pochodne mogą zostać sklasyfikowane jako instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę. Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii:

### **Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone 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”, tj. należności z tytułu dostaw i usług (należności powstałe w wyniku podstawowej działalności Spółki) oraz „pozostałe należności”, w tym:

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

### **Aktywa finansowe (inwestycje) utrzymywane do terminu wymagalności**

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi z ustalonymi lub możliwymi do ustalenia płatnościami oraz ustalonymi terminami wymagalności, które jednostka ma zamiar i możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub dostępne do sprzedaży, jak również aktywów finansowych spełniających definicję pożyczek i należności.

### **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. 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 notowane na GPW 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 (akcje, 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. Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z ksiąg, gdy Spółka traci kontrolę nad danym aktywem, tj. gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione. Aktywa finansowe testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

### **Ujmowanie i wycena**

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzonych transakcji tj. na dzień, w którym jednostka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów i wycenia się je według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcyjne, które są bezpośrednio przypisywane do nabycia lub sprzedaży składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego. Pożyczki i należności oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej lub w przypadku braków istotnych różnic w kwocie wymagającej zapłaty.



## Utrata wartości

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

## Instrumenty pochodne

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

## Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

- a) kapitał podstawowy,
- b) pozostałe kapitały, na które składają się kapitały zapasowe i kapitał z aktualizacji wyceny,
- c) zyski zatrzymane, w tym:
  - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych,
  - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego

## Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują kredyty bankowe i pożyczki. Ujmuje się je początkowo w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Różnica

pomiędzy wpływami netto, a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki, a na dzień bilansowy są one ujmowane w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej lub w przypadku braku istotnych różnic, w kwocie wymagającej zapłaty.

### **Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe**

Do zobowiązań Grupa zalicza:

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

Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości nominalnej. Wartość księgową tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości określającej wartość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie dyskontuje się. Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane (wykonane), ale zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

### **Rezerwy**

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

- a) przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe, inne świadczenia,
- b) przewidywane skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych
- c) odroczony podatek dochodowy.

Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec roku okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuarusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe zaliczana jest w ciężar kosztów operacyjnych. Rezerwy na toczące się postępowanie sądowe są tworzone po uwzględnieniu wszystkich dostępnych dowodów, w tym opinii prawników jeżeli występowanie obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego jest bardziej prawdopodobne niż jego brak. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Rezerwę zmniejsza powstanie straty lub zobowiązania, na które została utworzona, zaś

niewykorzystane rezerwy (z uwagi na ustanie lub zmniejszenie ryzyka strat, na które zostały utworzone) rozwiązuje się na dobro kont, w ciężar których zostały utworzone.

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

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje:

- podatek bieżący,
- podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku podatkowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w kwocie przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

### **Umowy o budowę**

Spółka przy wycenie kontraktów długoterminowych stosuje metodę procentowego zaawansowania kontraktu. Dla ustalenia stopnia zaawansowania realizacji umowy służy metoda ustalania proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacowanych łącznych (całkowitych) kosztów umowy. Przychody z tytułu umowy ustala się metodą procentowego zaawansowania realizacji umowy oraz marżą możliwą do uzyskania.

### **Zobowiązania warunkowe**

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym zobowiązaniem, które powstaje na skutek zdarzeń przyszłych i którego istnienie zostanie potwierdzone w przyszłości w momencie wystąpienia

niepewnych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki. Zobowiązaniem warunkowym może być również obecne zobowiązanie jednostki, które powstaje na skutek przyszłych zdarzeń i którego nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie tego zobowiązania spowodowało wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Zobowiązania warunkowe nie są ujmowane w sprawozdaniu finansowym, ale są opisywane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

## Przychody

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty a także po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy. Przychody ze sprzedaży ujmuje się, jeśli zostały spełnione następujące warunki:

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

Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się w drodze umowy. Jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty rabatów handlowych. 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. Ponadto przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

**a) pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym:**

- zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów
- inne przychody nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością, a wpływające na wynik finansowy.

**b) przychody finansowe, stanowiące przychody związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:**

- zyski z tytułu różnic kursowych netto powstałe na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Spółki (pożyczki, kredyty),
- zyski z realizacji oraz wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych
- odsetki od należności i udzielonych pożyczek.

### **Koszty**

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

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

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

**a) pozostałe koszty operacyjne, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym:**

- straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne,
- przekazane darowizny,
- odpisy aktualizujące wartość należności.

**b) koszty finansowe, związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:**

- odsetki od kredytów, zobowiązań,
- różnice kursowe.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia według wzorcowego podejścia zgodnie z MSR 23. Od 2008 r. stosuje się podejście alternatywne. Zgodnie z nim koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów ujmuje się jako część nabycia lub koszt wytworzenia.

### **Dywidendy**

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

### **Zasady wyceny produkcji niezakończonych**

Produkcja niezakończona wyceniana jest według rzeczywistego kosztu zużycia materiałów wsadowych.

## Zasady wyceny wyrobów gotowych

Wyroby gotowe wyceniane są według planowanego kosztu wytworzenia, określanego dla poszczególnych asortymentów. Po zakończeniu każdego miesiąca ustala się rzeczywiste koszty wytworzenia dla produkowanych asortymentów. Powstające na skutek tego odchylenia księgowane są na wyodrębnionych kontach. W trakcie miesiąca wyroby gotowe wyceniane są do rozchodów wg planowanego kosztu wytworzenia. Po zakończeniu miesiąca dokonuje się rozliczeń odchyleń, doprowadzając tym samym wartość wyrobów gotowych do kosztu rzeczywistego.

## Szacunki i osądy księgowe

Szacunki Grupy wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych, i prawnych,
- odpisów aktualizujących składników aktywów,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF. Zmiany odpisów aktualizujących przedstawiono w dodatkowych notach objaśniających do poszczególnych pozycji aktywów. Skutki zmian, w tym spowodowane ich weryfikacją, Grupa uwzględnia, stosując podejście prospektywne i odnosi odpowiednio w ciężar lub na dobro wyniku finansowego lub na kapitał własny:

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

Podejście prospektywne wartości szacunkowych oznacza zastosowanie zmienionych wartości szacunkowych od dnia dokonania ich zmian. Wyjątkiem jest okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych, o którym mowa w art. 32 ust. 3 UoR. Szacunki rezerw z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych dokonywane są przez aktuarium. Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych aktualizowane są na koniec każdego roku obrotowego. W trakcie roku obrotowego wartość rezerw jest zmniejszona o wypłacone odprawy i nagrody jubileuszowe.

### **III. Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Tabela 3 Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)

<b>AKTYWA</b>	<b>Numer noty</b>	<b>Na dzień 30.06.2014</b>	<b>Na dzień 31.12.2013</b>	<b>Na dzień 30.06.2013</b>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>249 024</b>	<b>245 580</b>	<b>245 328</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota nr 1	226 213	225 084	225 275
Nieruchomości inwestycyjne	Nota nr 2	1 293	-	-
Wartość firmy	Nota nr 3	3 816	3 816	3 855
Inne wartości niematerialne	Nota nr 4	337	419	525
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 18	17 180	16 003	15 360
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 6	185	258	313
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>396 499</b>	<b>379 549</b>	<b>407 950</b>
Zapasy	Nota nr 5	155 866	143 473	150 700
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	Nota nr 6	226 676	222 292	244 974
należności z tytułu dostaw i usług	Nota nr 6	146 918	151 652	175 438
Należności z tytułu podatku dochodowego	Nota nr 6	388	62	127
Krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	3 012
Walutowe kontrakty terminowe	Nota nr 24	29	49	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota nr 7	13 540	12 922	8 385
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	751	751
<b>Aktywa razem</b>		<b>645 523</b>	<b>625 129</b>	<b>653 278</b>



PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.06.2013
<b>Kapitał własny</b>		<b>341 907</b>	<b>342 213</b>	<b>330 606</b>
Kapitał podstawowy	Nota nr 8	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000	8 000
Kapitały rezerwowe i zapasowe	Nota nr 9	192 064	185 900	185 900
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Nota nr 9	251	(35)	-
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		69 921	81 957	71 364
Udziały niekontrolujące		69 921	64 641	63 592
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>87 137</b>	<b>79 921</b>	<b>108 162</b>
Rezerwy	Nota nr 10	1 354	1 354	1 223
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 18	16 034	14 133	13 528
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 11	40 408	34 581	62 237
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	Nota nr 13	3 065	3 085	3 912
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 12	26 276	26 768	27 262
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>216 479</b>	<b>202 995</b>	<b>214 510</b>
Rezerwy	Nota nr 10	1 199	2 024	1 190
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 11	47 736	34 309	49 433
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	Nota nr 11	4 829	5 809	7 357
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	Nota nr 13	2 548	2 362	2 426
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	Nota nr 12	159 912	158 123	153 768
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Nota nr 12	102 002	98 868	92 944
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	Nota nr 12	249	296	93
Walutowe kontrakty terminowe	Nota nr 24	6	72	243
<b>Pasywa razem</b>		<b>645 523</b>	<b>625 129</b>	<b>653 278</b>

Tabela 4 Sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	Za okres od 01.01. do 30.06.2013
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</b>	Nota nr 14	<b>351 078</b>	<b>447 475</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	Nota nr 15	<b>323 669</b>	<b>406 969</b>
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>		<b>27 409</b>	<b>40 506</b>
Pozostałe przychody	Nota nr 16	3 470	5 355
Koszty sprzedaży	Nota nr 15	8 416	9 209
Koszty ogólnego zarządu	Nota nr 15	14 602	16 006
Pozostałe koszty	Nota nr 16	1 530	5 012
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>		<b>6 331</b>	<b>15 634</b>
Przychody finansowe	Nota nr 17	2 254	2 164
Koszty finansowe	Nota nr 17	2 443	3 274
<b>Zysk/strata brutto</b>		<b>6 142</b>	<b>14 524</b>
Podatek dochodowy	Nota nr 18	1 230	2 844
<b>Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>		<b>4 912</b>	<b>11 680</b>
<b>Zysk/strata netto za rok obrotowy</b>		<b>4 912</b>	<b>11 680</b>
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		4 329	8 018
Udziały niekontrolujące		583	3 662
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>		<b>286</b>	<b>-</b>
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów		353	
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów	Nota nr 18	(67)	
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>5 198</b>	<b>11 680</b>
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		4 573	8 018
Udziały niekontrolujące		625	3 662

	Numer noty	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	Za okres od 01.01. do 30.06.2013
<b>Zysk na jedną akcję: (w zł)</b>			
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	Nota nr 23	0,25	0,46
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,25	0,46

Tabela 5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	Za okres od 01.01. do 30.06.2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	6 142	14 524
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(15 644)</b>	<b>(40 238)</b>
Amortyzacja środków trwałych	5 610	5 200
Amortyzacja wartości niematerialnych	100	142
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(40)	(292)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 669	2 616
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 618)	(76)
Zmiana stanu rezerw	(825)	(937)
Zmiana stanu zapasów	(12 393)	22 898
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(2 486)	(103 989)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(4 525)	36 062
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(947)	(1 862)
Inne korekty	(189)	
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(9 502)</b>	<b>(25 714)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	338	693
Wpływy z tytułu odsetek		42
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 366	7 827
Udzielone pożyczki		3 000
Inne	(85)	(136)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(5 113)</b>	<b>(10 228)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	8 000	17 926
Spłata kredytów i pożyczek	3 151	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 394	1 265
Zapłacone odsetki	1 583	2 527
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>1 872</b>	<b>14 134</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(12 743)</b>	<b>(21 808)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>(11 422)</b>	<b>319</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	9	67
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>(24 165)</b>	<b>(21 489)</b>

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

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>185 900</b>	<b>(35)</b>	<b>81 957</b>	<b>277 572</b>	<b>64 641</b>	<b>342 213</b>
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów				353		353		353
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(67)		(67)		(67)
Podział zysku netto			6 164		(6 164)	-		-
Zysk/ strata za rok obrotowy					4 329	4 329	583	4 912
Emisja akcji spółki zależnej					(4 697)	(4 697)	4 697	-
Dywidendy					(5 504)	(5 504)	-	(5 504)
<b>Saldo na dzień 30.06.2014 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>192 064</b>	<b>251</b>	<b>69 921</b>	<b>271 986</b>	<b>69 921</b>	<b>341 907</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>176 066</b>	<b>-</b>	<b>79 183</b>	<b>264 999</b>	<b>62 271</b>	<b>327 270</b>
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(43)		(43)		(43)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				8		8		8
Podział zysku netto			9 834		(9 834)	-		-
Korekta z tyt. połączenia spółek					(39)	(39)		(39)
Zysk/ strata za rok obrotowy					14 954	14 954	5 460	20 414
Nabycie akcji spółki zależnej					143	143	(749)	(606)
Dywidendy					(2 450)	(2 450)	(2 341)	(4 791)
<b>Saldo na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>185 900</b>	<b>(35)</b>	<b>81 957</b>	<b>277 572</b>	<b>64 641</b>	<b>342 213</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>176 066</b>	<b>-</b>	<b>79 183</b>	<b>264 999</b>	<b>62 271</b>	<b>327 270</b>
Podział zysku netto			9 834		(9 834)	-		-
Zysk/ strata za rok obrotowy					8 018	8 018	3 662	11 680
Dywidendy					(6 003)	(6 003)	(2 341)	(8 344)
<b>Saldo na dzień 30.06.2013 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>185 900</b>	<b>-</b>	<b>71 364</b>	<b>267 014</b>	<b>63 592</b>	<b>330 606</b>

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2014

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Inwestycje rozpoczęte	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>9 518</b>	<b>158 214</b>	<b>10 189</b>	<b>90 385</b>	<b>10 599</b>	<b>7 390</b>	<b>286 295</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	<b>981</b>	<b>56</b>	<b>2 917</b>	<b>213</b>	<b>3 066</b>	<b>7 233</b>
- nabycie	-	490	2	2 598	111	4 032	7 233
- przekazanie do użytkowania	-	491	54	319	102	(966)	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>90</b>	<b>853</b>	<b>547</b>	<b>787</b>	<b>117</b>	-	<b>2 394</b>
- sprzedaż	90	682	532	604	75	-	1 983
- likwidacja	-	110	15	30	26	-	181
- inne	-	61	-	153	16	-	230
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>9 428</b>	<b>158 342</b>	<b>9 698</b>	<b>92 515</b>	<b>10 695</b>	<b>10 456</b>	<b>291 134</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	-	<b>19 975</b>	<b>5 342</b>	<b>30 971</b>	<b>4 923</b>	-	<b>61 211</b>
amortyzacja za okres	-	1 995	617	2 635	363	-	5 610
zmniejszenia	-	459	350	974	117	-	1 900
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	-	<b>21 511</b>	<b>5 609</b>	<b>32 632</b>	<b>5 169</b>	-	<b>64 921</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	21 511	5 609	32 632	5 169	-	64 921
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>9 428</b>	<b>136 831</b>	<b>4 089</b>	<b>59 883</b>	<b>5 526</b>	<b>10 456</b>	<b>226 213</b>

1. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 30.06.2014r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu 11 982
2. Hipoteki 56 937
3. Zastaw na środkach trwałych 23 285
4. W gruntach ujęto nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Inwestycje rozpoczęte	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>9 518</b>	<b>141 374</b>	<b>9 620</b>	<b>88 253</b>	<b>9 540</b>	<b>16 240</b>	<b>274 545</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	<b>16 881</b>	<b>1 165</b>	<b>2 493</b>	<b>1 107</b>	<b>(8 841)</b>	<b>12 805</b>
- nabycie	-	1 056	473	2 059	488	8 729	12 805
- przekazanie do użytkowania	-	15 825	692	434	619	(17 570)	-
<b>Zmniejszenia</b>	-	<b>41</b>	<b>596</b>	<b>361</b>	<b>48</b>	<b>9</b>	<b>1 055</b>
- sprzedaż	-	-	543	71	7	-	621
- likwidacja	-	41	53	290	41	-	425
- inne	-	-	-	-	-	9	9
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>9 518</b>	<b>158 214</b>	<b>10 189</b>	<b>90 385</b>	<b>10 599</b>	<b>7 390</b>	<b>286 295</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	-	<b>16 264</b>	<b>4 563</b>	<b>26 361</b>	<b>4 236</b>	-	<b>51 424</b>
amortyzacja za okres	-	3 714	1 215	4 957	735	-	10 621
zmniejszenia	-	3	436	347	48	-	834
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	-	<b>19 975</b>	<b>5 342</b>	<b>30 971</b>	<b>4 923</b>	-	<b>61 211</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	19 975	5 342	30 971	4 923	-	61 211
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>9 518</b>	<b>138 239</b>	<b>4 847</b>	<b>59 414</b>	<b>5 676</b>	<b>7 390</b>	<b>225 084</b>

1. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2013r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu	11 564
2. Hipoteki	104 636
3. Zastaw na środkach trwałych	32 616
4. W gruntach ujęto nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.	

Tabela 8 Nieruchomości inwestycyjne (Nota nr 2)  
(tys. zł)

	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2013
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	-	-
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 293</b>	-
- przekwalifikowanie aktywów	751	
- aktualizacja wyceny aktywów do wartości godziwej	542	
<b>Zmniejszenia</b>	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>1 293</b>	-
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>		
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	-	-
<b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>		
<b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>1 293</b>	-

Tabela 9 Wartość firmy (Nota nr 3)  
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2014

	Wartość firmy
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>3 816</b>
Zwiększenia	
Zmniejszenia	
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>3 816</b>
<b>Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt</b>	<b>3 816</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>3 816</b>

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

	Wartość firmy
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>3 855</b>
Zwiększenia	
Zmniejszenia	39
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>3 816</b>
<b>Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt</b>	<b>3 816</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>3 816</b>

Tabela 10 Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy) (Nota nr 4)

(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2014

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>471</b>			<b>1 796</b>	<b>2 267</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-	<b>18</b>	<b>18</b>
- nabycie	-			18	18
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-			-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>471</b>	-	-	<b>1 814</b>	<b>2 285</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>216</b>			<b>1 632</b>	<b>1 848</b>
amortyzacja za okres	48			52	100
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>264</b>	-	-	<b>1 684</b>	<b>1 948</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	264	-	-	1 684	1 948
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>207</b>	-	-	<b>130</b>	<b>337</b>

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

2. Według stanu na dzień 30.06.2014 roku głównymi składnikami wartości niematerialnych i prawnych są:

- opracowana koncepcja materiałowa i technologiczna systemu konstrukcyjnego ADAMANTIS	177
- prace rozwojowe polegające na opracowaniu procesu izolacji rur wiertniczych powłoką trójwarstwową 3LPP	30
- oprogramowanie komputerowe	130

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>471</b>			<b>1 784</b>	<b>2 255</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-	<b>26</b>	<b>26</b>
- nabycie	-			26	26
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	<b>14</b>	<b>14</b>
- likwidacja	-			14	14
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>471</b>	-	-	<b>1 796</b>	<b>2 267</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>122</b>		-	<b>1 484</b>	<b>1 606</b>
amortyzacja za okres	94			161	255
zmniejszenia	-			13	13
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>216</b>	-	-	<b>1 632</b>	<b>1 848</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	216	-	-	1 632	1 848
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>255</b>	-	-	<b>164</b>	<b>419</b>

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

2. Według stanu na dzień 31.12.2013 roku głównymi składnikami wartości niematerialnych i prawnych są:

- opracowana koncepcja materiałowa i technologiczna systemu konstrukcyjnego ADAMANTIS	218
- prace rozwojowe polegające na opracowaniu procesu izolacji rur wiertniczych powłoką trójwarstwową 3LPP	37
- oprogramowanie do identyfikacji rur	47
- oprogramowanie komputerowe	117



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

Za okres od 01.01. do 30.06.2014

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5 = 2 - 3 + 4	6	7 = 1 - 5	8
Materiały	18 734	112	4	-	108	43 434	18 626	115 500
Materiały pomocnicze	2 056	-	-	-	-	1 518	2 056	
Produkty w toku	1 822	193	193	88	88	-	1 734	
Wyroby gotowe	5 122	23	2	-	21	-	5 101	
Towary	131 096	4 067	1 320	-	2 747	208 909	128 349	
<b>RAZEM</b>	<b>158 830</b>	<b>4 395</b>	<b>1 519</b>	<b>88</b>	<b>2 964</b>	<b>253 861</b>	<b>155 866</b>	<b>115 500</b>

1. W okresie I-VI 2014 Grupa odwróciła część dokonanego w ubiegłym roku odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 1.519, w związku z ich sprzedażą w roku bieżącym. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie I-VI 2014 została wykazana wg cen zakupu po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 115.500 z tytułu kredytów udzielonych Grupie przez banki.

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5 = 2 - 3 + 4	6	7 = 1 - 5	8
Materiały	19 033	2 827	2 827	112	112	147 189	18 921	115 500
Materiały pomocnicze	1 450	-	-	-	-	3 531	1 450	
Produkty w toku	1 951	197	197	193	193	-	1 758	
Wyroby gotowe	5 086	666	642	-	24	-	5 062	
Towary	120 349	3 156	2 288	3 199	4 067	391 855	116 282	
<b>RAZEM</b>	<b>147 869</b>	<b>6 846</b>	<b>5 954</b>	<b>3 504</b>	<b>4 396</b>	<b>542 575</b>	<b>143 473</b>	<b>115 500</b>

1. W okresie I-XII 2013 Grupa odwróciła część dokonanego w ubiegłym roku odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 5.954, w związku z ich sprzedażą w roku bieżącym. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie I-XII 2013 została wykazana wg cen zakupu po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 115.500 z tytułu kredytów udzielonych Grupie przez banki.

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

	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	
	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>150 103</b>	<b>155 825</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	150 103	155 825
od jednostek zależnych	-	-
od jednostek powiązanych	147	243
od pozostałych jednostek	149 956	155 582
<b>Przedpłaty</b>	<b>5</b>	<b>1 091</b>
część krótkoterminowa	5	1 091
od jednostek zależnych	-	-
od pozostałych jednostek	5	1 091
<b>Pozostałe należności</b>	<b>7 950</b>	<b>8 520</b>
część krótkoterminowa	7 950	8 520
od jednostek powiązanych	-	395
od pozostałych jednostek	7 950	8 125
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>74 779</b>	<b>63 757</b>
część długoterminowa	185	258
część krótkoterminowa	74 594	63 499
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>6 580</b>	<b>2 613</b>
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości</b>	<b>819</b>	<b>4 989</b>
<b>Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	<b>1 811</b>	<b>1 021</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:</b>	<b>5 588</b>	<b>6 581</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 185	4 173
należność główna	1 726	1 448
należność odsetkowa	1 459	2 725
<b>RAZEM</b>	<b>227 249</b>	<b>222 612</b>

1. W I półroczu 2014 Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości zagrożonych należności handlowych w wys. 819 tys. zł (w tym 495 tys. zł na naliczone odsetki od należności handlowych), nie uregulowane do dnia 30.06.2014r. Za rok 2013 ujęto odpis z tytułu utraty wartości zagrożonych należności handlowych w wys. 2.582 tys. zł oraz innych należności w wys. 2.407 tys. zł, w tym 418 tys. zł z tytułu kar umownych, łącznie 4989 tys. zł. Odpis ten ujęto w pozostałych kosztach i kosztach finansowych w Sprawozdaniu z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów.

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

	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	
	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 813	9 333
Lokaty krótkoterminowe	5 339	1 501
Weksle	388	2 088
<b>Razem, w tym:</b>	<b>13 540</b>	<b>12 922</b>

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

#### ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okres od 01.01. do 30.06.2014

	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	
	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 813	9 333
Lokaty krótkoterminowe	5 339	1 501
Weksle	388	2 088
Kredyty w rachunkach bieżących	(37 705)	(24 344)
<b>Razem</b>	<b>(24 165)</b>	<b>(11 422)</b>

1. Na dzień 30.06.2014r. Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w rach. bieżących wys. 44.471 tys. zł (Na dzień 31.12.2013r. - 48.330 tys. zł)

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2014

	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	
	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
Nabycie aktywów w drodze leasingu finansowego	1 570	452
<b>Razem</b>	<b>1 570</b>	<b>452</b>

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

	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	
	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł	17 500 000	17 500 000
<b>Razem</b>	<b>17 500 000</b>	<b>17 500 000</b>

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2014			
	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Razem
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>185 900</b>	<b>(35)</b>	<b>185 865</b>
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów		353	353
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		(67)	(67)
Podział zysku netto	6 164		6 164
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>192 064</b>	<b>251</b>	<b>192 315</b>

Za okres od 01.01. do 31.12.2013			
	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Razem
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>176 066</b>		<b>176 066</b>
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		(43)	(43)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		8	8
Podział zysku netto	9 834		9 834
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>185 900</b>	<b>(35)</b>	<b>185 865</b>

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2014			
	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 743</b>	<b>1 635</b>	<b>3 378</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	389	1 635	2 024
-długoterminowe na początek okresu	1 354	-	1 354
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 230</b>	<b>10</b>	<b>1 240</b>
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 230	10	1 240
<b>Zmniejszenia</b>	<b>475</b>	<b>1 590</b>	<b>2 065</b>
-wykorzystane w ciągu roku	475	1 132	1 607
-rozwiązane ale niewykorzystane	-	458	458
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>2 498</b>	<b>55</b>	<b>2 553</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 144	55	1 199
-długoterminowe na koniec okresu	1 354	-	1 354

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

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2014

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. /PLN/	WIBOR+marża	29.01.2015r.	1 897	-
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A. /wielowalutowy/	WIBOR (LIBOR)+marża	25.01.2015r.	2 380	-
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. /wielowalutowy/	WIBOR (LIBOR)+marża	02.02.2015r.	5 228	7 625
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego PKO BP S.A.	WIBOR (LIBOR)+marża	08.09.2016r.	7 286	2 982
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	30.01.2015r.	2 650	2 177
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	16.12.2014r.	1 950	2 003
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	28.11.2014r.	4 528	-
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	07.10.2014r.	5 464	5 654
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	17.12.2014r.	4 477	3 810
Kredyt odnawialny w mBank S.A.	WIBOR+marża	28.08.2014r.	10 000	10 000
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	15.04.2016r.	1 835	27
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.03.2016r.	4 152	4 152
Kredyt inwestycyjny BNP Paribas Bank Polska S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	03.01.2014r.	-	495
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	30.01.2015r.	678	1 161
<b>Razem</b>			<b>52 525</b>	<b>40 086</b>

Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	15.04.2016r.	8 000	8 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	29.01.2016r.	10 000	6 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	29.06.2015r.	10 000	6 000
Kredyt obrotowy w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2016r.	10 000	10 000
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	31.03.2016r.	2 408	4 484
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	WIBOR+marża	30.01.2015r.	-	97
<b>Razem</b>			<b>40 408</b>	<b>34 581</b>

**Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek krótkoterminowych z bilansem**

	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
--	---------------------	---------------------

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

- kwota wykorzystanych kredytów	52 525	40 086
- kwota naliczonych odsetek od kredytu	40	32
	<b>52 565</b>	<b>40 118</b>

**Zabezpieczenia kredytów bankowych**

tys. zł

**Stalprofil S.A.**

- weksle własne in blanco	
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości - Katowice Panewniki	35 000
- przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli zlokalizowanych w Katowicach Panewnikach	17 670
- zastaw rejestrowy na zapasach	73 000
- cesja wierzytelności handlowych - wg szacowanego rocznego obrotu	27 000
- cesja wierzytelności handlowych - wg szacowanej miesięcznej sprzedaży	2 500

**Izostal S.A.**

- weksle własne in blanco	
- hipoteki	12 500
- zastaw rejestrowy na zapasach	42 500
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych	16 986
- klauzula do dokonywania potrąceń wierzytelności z rachunków prowadzonych w PKO BP S.A.	

**ZRUG Zabrze S.A.**

- weksle własne in blanco	
- poręczenie udzielone przez Stalprofil S.A.	6 000
- poręczenie udzielone przez Izostal S.A.	5 000
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych	6 299

**Kolb Sp. z o.o.**

- weksle własne in blanco	
- poręczenie udzielone przez Stalprofil S.A.	871
- oświadczenie patronackie wystawione przez Stalprofil S.A.	2 000
- hipoteki	8 700
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych	13 266

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

	<b>Za okres od 01.01. do 30.06.2014</b>	
	<b>Na dzień 30.06.2014</b>	<b>Na dzień 31.12.2013</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>102 002</b>	<b>98 868</b>
część krótkoterminowa	102 002	98 868
wobec jednostek zależnych	-	-
wobec jednostek powiązanych	31 493	26 236
wobec pozostałych jednostek	70 509	72 632
<b>Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy</b>	<b>43 313</b>	<b>43 182</b>
część krótkoterminowa	43 313	43 182
wobec jednostek powiązanych	-	-
wobec pozostałych jednostek	43 313	43 182
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>13 121</b>	<b>14 546</b>
część krótkoterminowa	13 121	14 546
wobec jednostek powiązanych	-	-
wobec pozostałych jednostek	13 121	14 546
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	-	-
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>28 001</b>	<b>28 591</b>
część długoterminowa, w tym:	26 276	26 768
<i>dotacje, w tym:</i>	26 276	26 768
- <i>Izostał S.A.</i>	23 553	23 977
- <i>KOLB Sp. z o.o.</i>	2 723	2 791
część krótkoterminowa, w tym:	1 725	1 823
<i>dotacje, w tym:</i>	986	989
- <i>Izostał S.A.</i>	849	851
- <i>KOLB Sp. z o.o.</i>	137	138
<b>RAZEM</b>	<b>186 437</b>	<b>185 187</b>

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

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

### ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

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

	Na dzień 30.06.2014		Na dzień 31.12.2013	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	2 678	2 482	2 447	2 285
w okresie od 1 roku do 5 lat	3 138	3 065	3 179	3 085
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>5 816</b>	<b>5 547</b>	<b>5 626</b>	<b>5 370</b>

Na dzień 30.06.2014r. Grupa jest stroną umów leasingu finansowego samochodów ciężarowych, dostawczych i osobowych oraz maszyn i urządzeń. Wartość netto miesięcznych rat wynosi 229 tys. zł, płatność ostatniej raty leasingowej przypada na marzec 2019r.

### ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO

Na dzień 30.06.2014r. Grupa jest stroną umów leasingu operacyjnego samochodów osobowych. Wartość netto miesięcznych rat wynosi 12 tys. zł, płatność ostatniej raty leasingowej przypada na wrzesień 2017r.

### ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
krótkoterminowe (IRS)	66	77
długoterminowe		
<b>Razem</b>	<b>66</b>	<b>77</b>

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

	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	Za okres od 01.01. do 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży produktów	48 186	131 432
Przychody ze sprzedaży usług	69 300	89 549
Przychody ze sprzedaży materiałów	3 223	7 982
Przychody ze sprzedaży towarów	224 136	214 241
Przychody ze sprzedaży usług najmu	6 233	4 271
<b>RAZEM</b>	<b>351 078</b>	<b>447 475</b>



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

	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	Za okres od 01.01. do 30.06.2013
Amortyzacja środków trwałych	5 610	5 200
Amortyzacja wartości niematerialnych	100	142
Koszty świadczeń pracowniczych	21 612	22 772
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	46 787	132 048
Koszty usług obcych	60 152	56 794
Koszty podatków i opłat	2 836	2 535
Pozostałe koszty	3 889	2 972
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(2 783)	4 503
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	208 484	205 218
<b>RAZEM</b>	<b>346 687</b>	<b>432 184</b>
Koszty sprzedaży	8 416	9 209
Koszty ogólnego zarządu	14 602	16 006
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	323 669	406 969
<b>RAZEM</b>	<b>346 687</b>	<b>432 184</b>

<b>KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	Za okres od 01.01. do 30.06.2013
Koszty wynagrodzeń	17 538	18 454
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 366	3 592
Koszty świadczeń emerytalnych	38	28
Świadczenia na rzecz BHP	183	162
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	402	403
Pozostałe	85	133
<b>RAZEM</b>	<b>21 612</b>	<b>22 772</b>

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

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY</b>	<b>Za okres od 01.01. do 30.06.2014</b>	<b>Za okres od 01.01. do 30.06.2013</b>
Dotacje państwowe	495	497
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 595	76
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	52	68
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	4	4
Aktualizacja śr. trwałych przeznaczonych do sprzedaży	189	-
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	8	49
Rozwiązanie innych rezerw	742	913
Zwrot opłat sądowych	24	73
Otrzymane i naliczone kary i odszkodowania	92	3 360
Zwrot nadpłaconego podatku	-	111
Pozostałe	269	204
<b>RAZEM</b>	<b>3 470</b>	<b>5 355</b>

<b>POZOSTAŁE KOSZTY</b>	<b>Za okres od 01.01. do 30.06.2014</b>	<b>Za okres od 01.01. do 30.06.2013</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	324	1 800
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	-	1 280
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	984	721
Odszkodowania, kary umowne, grzywny	63	5
Niedobory inwentaryzacyjne	-	991
Darowizny	28	4
Opłaty sądowe	84	127
Pozostałe	47	84
<b>RAZEM</b>	<b>1 530</b>	<b>5 012</b>

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

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>Za okres od 01.01. do 30.06.2014</b>	<b>Za okres od 01.01. do 30.06.2013</b>
Przychody z tytułu odsetek	1 144	620
Zyski z tytułu różnic kursowych	562	1 303
Pozostałe	77	59
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	471	182
- należności odsetkowych	471	182
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>2 254</b>	<b>2 164</b>

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>Za okres od 01.01. do 30.06.2014</b>	<b>Za okres od 01.01. do 30.06.2013</b>
Koszty odsetek i prowizji, w tym dotyczące:	1 772	2 777
- kredytów bankowych	1 575	2 534
- gwarancji bankowych	42	23
- zobowiązań handlowych	1	3
- zobowiązań budżetowych	2	-
- umów leasingu finansowego	152	217
Koszty faktoringu	6	-
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Pozostałe	105	20
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	494	377
- należności odsetkowych	494	377
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	66	100
- instrumentów zabezpieczających	66	100
<b>RAZEM</b>	<b>2 443</b>	<b>3 274</b>

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

<b>GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Za okres od 01.01. do 30.06.2014</b>	<b>Za okres od 01.01. do 30.06.2013</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>573</b>	<b>1 527</b>
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	573	1 527
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>657</b>	<b>1 317</b>
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	657	1 317
<b>Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat</b>	<b>1 230</b>	<b>2 844</b>
- przypisane działalności kontynuowanej	1 230	2 844
<b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych</b>	<b>67</b>	<b>-</b>
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	67	-
<b>Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</b>	<b>1 297</b>	<b>2 844</b>

<b>BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>Za okres od 01.01. do 30.06.2014</b>	<b>Za okres od 01.01. do 30.06.2013</b>
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	6 142	14 524
<b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>6 142</b>	<b>14 524</b>
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	59 644	59 910
Doliczenia do kosztów	55 077	18 847
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	12 285	52 021
Doliczenia do przychodów	1 283	194
<b>Wynik po odliczeniach</b>	<b>(293)</b>	<b>3 760</b>
Darowizna	15	-
Korekty konsolidacyjne	3 324	4 275
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>3 016</b>	<b>8 035</b>
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
<b>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>573</b>	<b>1 527</b>

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	Za okres od 01.01. do 30.06.2013
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
dodatnie różnice kursowe	41	56	(15)	29
wycena rzeczowych aktywów trwałych	1 019	944	75	41
bonifikata na towary	243	-	243	132
odszkodowania	1	205	(204)	92
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	52	82	(30)	16
wartość środków trwałych w leasingu	1 068	935	133	(115)
kontrakty długoterminowe	13 530	11 898	1 632	9 345
rezerwa na podatek CIT	-	-	-	(18)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	13	13	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	67	-	67	-
<b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>16 034</b>	<b>14 133</b>		
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
naliczone odsetki	82	104	22	(4)
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	744	607	(137)	159
ujemne różnice kursowe	10	15	5	(21)
rezerwy na przyszłe koszty	89	1 682	1 593	254
rezerwy na świadczenia pracownicze	448	267	(181)	8
odpisy aktualizacyjne na należności	268	227	(41)	(235)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	564	835	271	913
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	188	444	256	(60)
kontrakty długoterminowe	11 378	9 018	(2 360)	(8 386)
pozostałe	113	27	(86)	(23)
niezrealizowana marża	1 385	1 405	20	(9)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	1 890	1 351	(539)	(801)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	21	21	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	-	-	-
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>17 180</b>	<b>16 003</b>		
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat</b>			<b>657</b>	<b>1 317</b>
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów</b>			<b>67</b>	<b>-</b>

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2014

SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
<b>Przychody od klientów zewnętrznych</b>	<b>211 694</b>	<b>139 384</b>	<b>351 078</b>	<b>351 078</b>
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	571	573	1 144	1 144
Koszty z tytułu odsetek	915	857	1 772	1 772
Amortyzacja	1 793	3 917	5 710	5 710
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	205 725	131 310	337 035	337 035
koszty sprzedanych towarów i materiałów	180 968	27 516	208 484	208 484
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	7 635	39 152	46 787	46 787
koszty usług obcych	7 223	52 929	60 152	60 152
koszty świadczeń pracowniczych	9 899	11 713	21 612	21 612
<b>Zysk lub strata operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego</b>	<b>4 820</b>	<b>1 511</b>	<b>6 331</b>	<b>6 331</b>
<b>Aktywa segmentu sprawozdawczego</b>	<b>279 221</b>	<b>366 302</b>	<b>645 523</b>	<b>645 523</b>
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych	(698)	1 827	1 129	1 129
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	63 760	122 677	186 437	186 437
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	777	130	907	907
- ujęte w rachunku zysków i strat	777	130	907	907
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	1 696	1 634	3 330	3 330
- ujęte w rachunku zysków i strat	1 696	1 634	3 330	3 330
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-

**Uzgodnienia przychodów, zysku lub straty, aktywów oraz zobowiązań segmentu sprawozdawczego**
**Za okres od 01.01. do 30.06.2014**
**Przychody**

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	351 078
Pozostałe przychody	5 724
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	-
Przychody jednostki	356 802

**Zysk lub strata**

Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	6 331
Innego rodzaju zysk lub strata	(189)
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	6 142

**Za okres od 01.01. do 30.06.2014**
**Aktywa**

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	645 523
Pozostałe aktywa	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Aktywa jednostki	645 523

**Zobowiązania**

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	186 437
Pozostałe zobowiązania	117 179
Kwoty nieprzypisane:	-
Zobowiązania jednostki	303 616

**Informacje dotyczące produktów i usług**

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	192 632
Produkcja konstrukcji stalowych	9 517
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	66 055
Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych	77 482
Pozostałe usługi	5 392

## Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	307 764	249 024
Unia Europejska (UE-27)	36 712	-
Europa (poza UE-27)	6 602	-
Pozostałe	-	-

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
<b>Przychody od klientów zewnętrznych</b>	<b>190 387</b>	<b>257 088</b>	<b>447 475</b>	<b>447 475</b>
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	355	265	620	620
Koszty z tytułu odsetek	1 632	1 145	2 777	2 777
Amortyzacja	1 637	3 705	5 342	5 342
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	187 651	229 182	416 833	416 833
koszty sprzedanych towarów i materiałów	169 155	36 063	205 218	205 218
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	2 974	129 074	132 048	132 048
koszty usług obcych	5 804	50 991	56 795	56 795
koszty świadczeń pracowniczych	9 718	13 054	22 772	22 772
<b>Zysk lub strata operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego</b>	<b>2 340</b>	<b>13 294</b>	<b>15 634</b>	<b>15 634</b>
<b>Aktywa segmentu sprawozdawczego</b>	<b>275 099</b>	<b>378 179</b>	<b>653 278</b>	<b>653 278</b>
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych	634	1 520	2 154	2 154
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	47 009	134 113	181 122	181 122
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	3 196	261	3 457	3 457
- ujęte w rachunku zysków i strat	3 196	261	3 457	3 457
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	1 730	3 324	5 054	5 054
- ujęte w rachunku zysków i strat	1 730	3 324	5 054	5 054
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-



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

**Za okres od 01.01. do 30.06.2013**

**Przychody**

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

**Zysk lub strata**

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

**Za okres od 01.01. do 30.06.2013**

**Aktywa**

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

**Zobowiązania**

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	181 122
Pozostałe zobowiązania	141 550
Kwoty nieprzypisane	-
Zobowiązania jednostki	322 672

**Informacje dotyczące produktów i usług**

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

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

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

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

**ZADEKLAROWANE I WYPŁACONE W ROKU OBROTOWYM**

Dywidendy z akcji zwykłych	W okresie od 01.01. do 30.06.2014	W okresie od 01.01. do 31.12.2013
Dywidenda spółki Stalprofil S.A. za rok obrotowy 2013/2012	1 575	2 450
Dywidenda spółki Izostal S.A. za rok obrotowy 2013/2012	1 560	2 341
<b>Razem</b>	<b>3 135</b>	<b>4 791</b>

1. W dniu 12.06.2014r. roku ZWZ spółki Stalprofil S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2013 w kwocie 1.575 tys. zł (0,09 zł/akcję). Termin ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na dzień 10.09.2014r., natomiast termin wypłaty dywidendy przypada na 01.10.2014r.
2. W dniu 14.05.2014 roku ZWZ spółki Izostal S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2013 w kwocie 3.929 tys. zł (0,12 zł/akcję), z czego kwota 2.369 tys. zł przypada jednostce dominującej tj. Stalprofil S.A. i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega wyłączeniu. Termin ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na dzień 12.08.2014r. natomiast termin wypłaty dywidendy przypada na 01.09.2014r.
3. W dniu 01.10.2013 roku spółka Stalprofil S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2012 w kwocie 2.450 tys. zł (0,14 zł/akcję).
4. W dniu 02.09.2013 roku spółka Izostal S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2012 w kwocie 5.894 tys. zł (0,18 zł/akcję), z czego 3.553 tys. zł przypada jednostce dominującej tj. Stalprofil S.A. i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega wyłączeniu.

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

UMOWY O BUDOWĘ W TRAKCIE REALIZACJI	W okresie od 01.01. do 30.06.2014	W okresie od 01.01. do 31.12.2013
Przychody z wyceny	9 304	51 344
Przychody zrealizowane	55 230	139 294
<b>Przychody razem</b>	<b>64 534</b>	<b>190 638</b>
Łączna kwota poniesionych kosztów	61 668	173 754
<b>Łączna kwota ujętych zysków i strat ze sprzedaży</b>	<b>2 866</b>	<b>16 884</b>
Kwota otrzymanych zaliczek	41 870	41 870
Kwota kaucji	797	815
Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów	35 252	38 168
Kwota zobowiązań wobec klientów z tytułu prac wynikających z umów	22 466	41 796

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

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

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

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

Nazwa jednostki zależnej	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
Izostal S.A.	Zawadzkie	60,28	60,28
ZRUG Zabrze S.A.	Zabrze	62,89	100,00
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 30.06.2014	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	Za okres od 01.01. do 30.06.2013	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
Jednostka dominująca	4 545	3 315	47 272	74 507	200	282
Jednostki zależne	47 272	74 507	4 545	3 315	763	1 417
Jednostki powiązane *	1 516	19 535	1 516	19 535	98	227
Pozostałe podmioty powiązane **	1 541	1 333	114 028	105 954	-	-

\* - 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 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
Jednostka dominująca, w tym:	5 144	121	22 718	23 969
z tyt. dostaw towarów i usług	5 144	121	20 409	21 660
z tyt. pożyczek			2 309	2 309
Jednostki zależne, w tym:	22 718	23 969	121	121
z tyt. dostaw towarów i usług	20 409	21 660	121	121
z tyt. pożyczek	2 309	2 309		
Jednostki powiązane *	2 193	16 250	1 963	16 250
z tyt. dostaw towarów i usług	2 193	6 573	1 963	6 222
z tyt. pożyczek	-	10 028	-	10 028
odpisy aktualizujące należności		(351)	-	-
Pozostałe podmioty powiązane **, w tym:	147	285	31 541	23 390
z tyt. pożyczek	-	-		

\* - 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 cen rynkowych. Zaległe zobowiązania / należności są niezabezpieczone i rozliczane gotówkowo.

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

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

	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	Za okres od 01.01. do 30.06.2013
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 329	8 018
<b>Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>4 329</b>	<b>8 018</b>

	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	Za okres od 01.01. do 30.06.2013
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	17 500 000	17 500 000

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

**INSTRUMENTY FINANSOWE – ZABEZPIECZENIA**

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

Na dzień 30.06.2014r. spółka STALPROFIL S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy
mBank S.A.	-371 000 EUR	4,1441	30.07.2014r.	-5 306,14 zł
BZ WBK S.A.	-50 000 EUR	4,1518	31.07.2014r.	-888,60 zł

Na dzień 30.06.2014r. spółka Izostal S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy
mBank S.A.	500 000 EUR	4,1392	31.07.2014r.	12 511,53 zł

## INSTRUMENTY FINANSOWE – RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ – ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

(tys. zł)

Na dzień 30.06.2014

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>13 181</b>		<b>33</b>	<b>(33)</b>
Środki pieniężne	7 813	0,25 %	20	(20)
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,25 %	-	-
Lokaty krótkoterminowe	5 339	0,25 %	13	(13)
Walutowe kontrakty terminowe	29	0,25 %	0	
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>98 552</b>		<b>(246)</b>	<b>246</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	92 933	0,25 %	(232)	232
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	5 547	0,25 %	(14)	14
Pozostałe zobowiązania finansowe	66	0,25 %	(0)	0
Walutowe kontrakty terminowe	6	0,25 %	(0)	0

Na dzień 31.12.2013

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>10 883</b>		<b>27</b>	<b>(27)</b>
Środki pieniężne	9 333	0,25 %	23	(23)
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,25 %	-	-
Lokaty krótkoterminowe	1 501	0,25 %	4	(4)
Walutowe kontrakty terminowe	49	0,25 %	0	(0)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>80 186</b>		<b>(200)</b>	<b>200</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	74 667	0,25 %	(187)	187
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	5 370	0,25 %	(13)	13
Pozostałe zobowiązania finansowe	77	0,25 %	(0)	0
Walutowe kontrakty terminowe	72	0,25 %	(0)	0

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

Na dzień 30.06.2014

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>27 202</b>		<b>272</b>	<b>(272)</b>
Środki pieniężne w EUR	9 961	1%	100	(100)
Środki pieniężne w USD	552	1%	6	(6)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	16 579	1%	166	(166)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	81	1%	1	(1)
Walutowe kontrakty terminowe	29	1%	0	(0)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>10 839</b>		<b>(108)</b>	<b>108</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	10 763	1%	(108)	108
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	70	1%	(1)	1
Walutowe kontrakty terminowe	6	1%	(0)	0

Na dzień 31.12.2013

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>27 281</b>		<b>273</b>	<b>(273)</b>
Środki pieniężne w EUR	964	1%	10	(10)
Środki pieniężne w USD	1	1%	0	(0)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	26 267	1%	263	(263)
Walutowe kontrakty terminowe	49	1%	0	(0)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>12 880</b>		<b>(129)</b>	<b>129</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	12 685	1%	(127)	127
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	121	1%	(1)	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w LVL/LTL	2	1%	(0)	0
Walutowe kontrakty terminowe	72	1%	(1)	1

## INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚCI GODZIWE (tys. zł)

## WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>166 039</b>	<b>171 826</b>	<b>166 039</b>	<b>171 826</b>
Środki pieniężne	WwWGPWF	8 201	11 421	8 201	11 421
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	152 470	158 855	152 470	158 855
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe		29	49	29	49
Lokaty krótkoterminowe		5 339	1 501	5 339	1 501
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>257 028</b>	<b>236 814</b>	<b>257 028</b>	<b>236 814</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	5 547	5 370	5 547	5 370
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	158 436	156 596	158 436	156 596
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	92 973	74 699	92 973	74 699
Pozostałe zobowiązania finansowe		66	77	66	77
Walutowe kontrakty terminowe		6	72	6	72



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

Za okres od 01.01. do 30.06.2014

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski / straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>1 121</b>	<b>200</b>	<b>1 159</b>	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	459	135	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	662	(1)	(272)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	-	-	-
Zapasy		-	-	1 431	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	66	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>(1 772)</b>	<b>362</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(152)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(3)	338	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(1 575)	24	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(42)	-	-	-

Za okres od 01.01. do 30.06.2013

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

## IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2014 r.

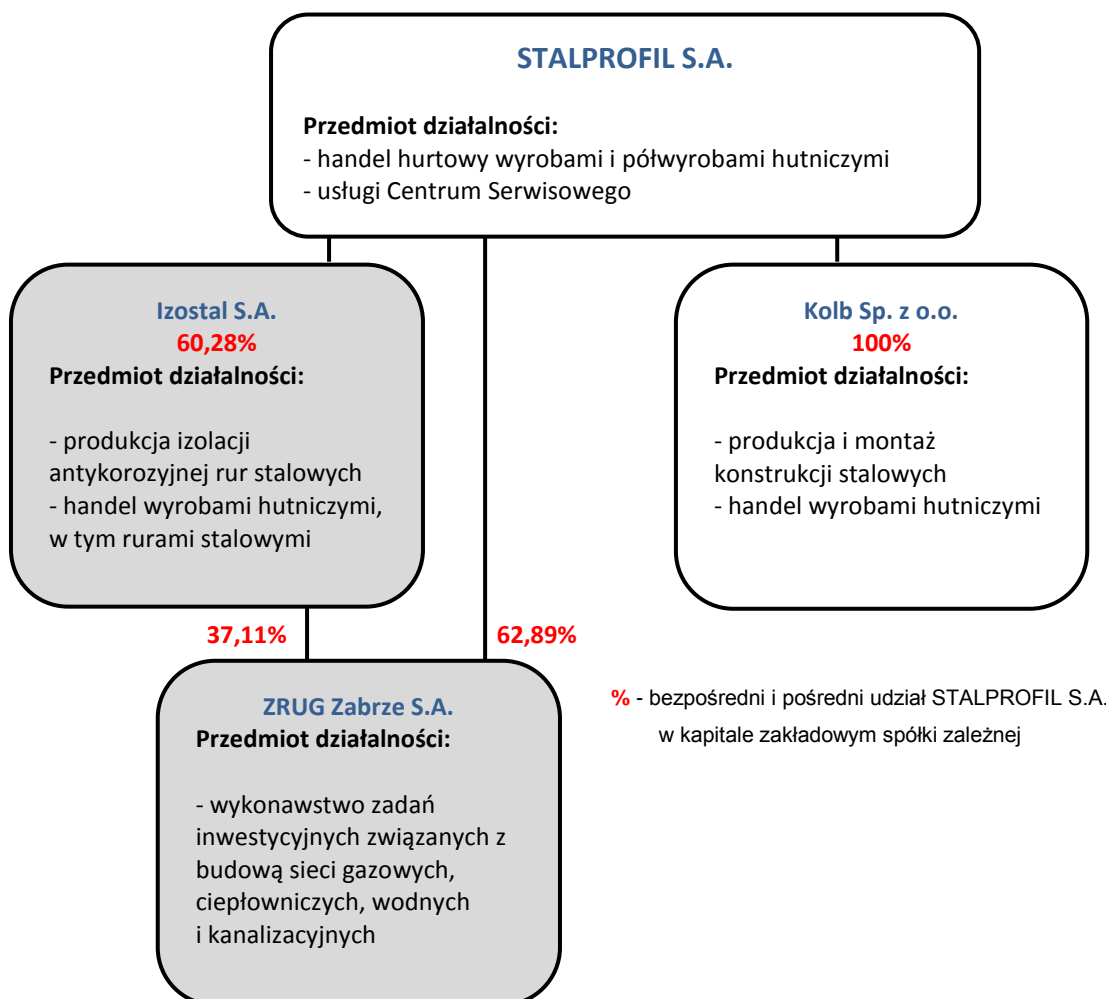
### 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

STALPROFIL S.A. na dzień 30 czerwca 2014 r. był podmiotem dominującym wobec trzech spółek zależnych: IZOSTAL S.A., ZRUG Zabrze S.A., KOLB sp. z o.o.

Tabela 31 Powiązania kapitałowe emitenta z innymi podmiotami według stanu na dzień 30.06.2014.

Nazwa spółki zależnej	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym
IZOSTAL S.A.	65 488 000	60,28%
ZRUG Zabrze S.A.	26 950 000	62,89%
KOLB sp. z o.o.	3 098 000	100,00%

Schemat 1 Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.

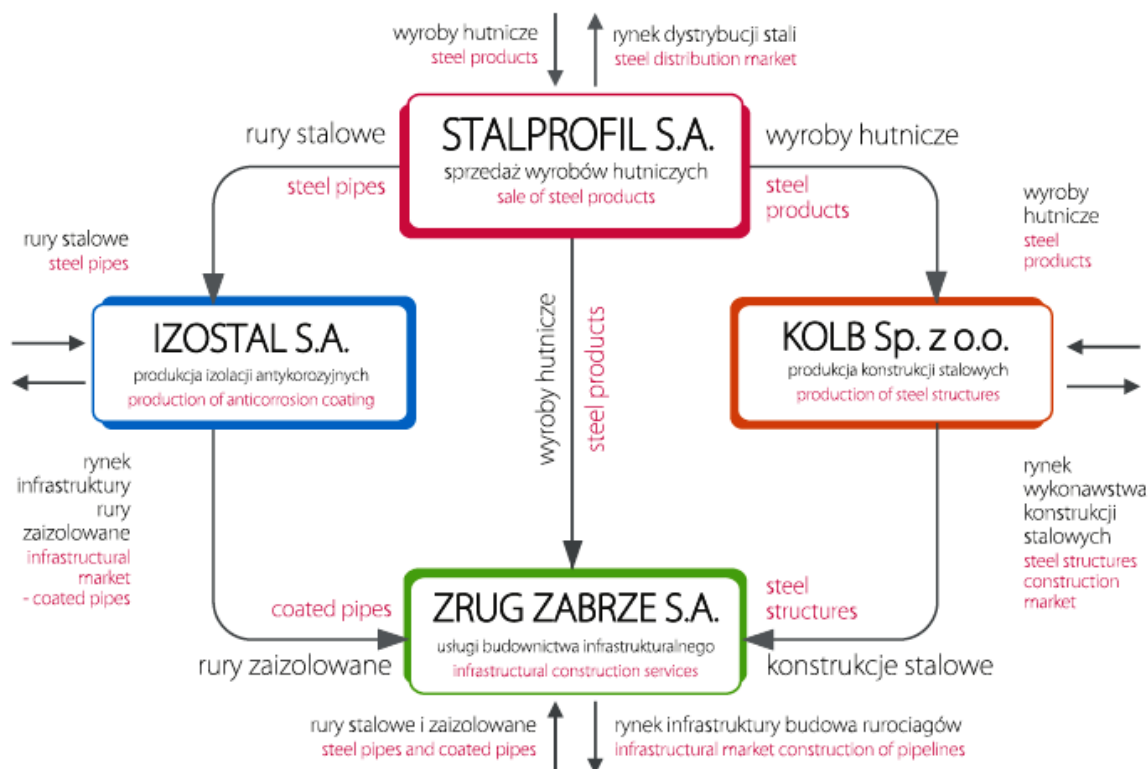


% - bezpośredni i pośredni udział STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym spółki zależnej

- Segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym
- Segment działalności związanej z infrastrukturą sieci przesyłowych gazów i innych mediów

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

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



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

Dzięki ekonomii skali cała Grupa STALPROFIL S.A. znacznie usprawnia swoje funkcjonowanie, eliminując te działania, które w Grupie się powielają lub te oferty, które są identyczne lub wręcz konkurencyjne do siebie.

W Grupie Kapitałowej na dzień 30.06.2014 zatrudnionych było 529 osób.

Tabela 32 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Spółka	Stan na 30.06.2014		Stan na 30.06.2013	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
STALPROFIL S.A.	58	138	63	143
IZOSTAL S.A.	76	136	93	147
ZRUG Zabrze S.A.	107	163	117	177
KOLB Sp. z o.o.	71	92	63	83
<b>Razem</b>	<b>312</b>	<b>529</b>	<b>336</b>	<b>550</b>

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

26 marca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki o 15 000 000,00 zł (do 26 950 000,00 zł) poprzez emisję:

- a) 2 500 000 akcji zwykłych imiennych serii C o wartości nominalnej 2 zł każda, przeznaczonych do objęcia w drodze subskrypcji zamkniętej przez dotychczasowego akcjonariusza: STALPROFIL S.A.
- b) 5 000 000 akcji zwykłych imiennych serii D o wartości nominalnej 2 zł każda, przeznaczonych do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do IZOSTAL S.A. w Zawadzkiem, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowego akcjonariusza STALPROFIL S.A.

Cena emisyjna akcji serii C i D była równa ich wartości nominalnej i wynosiła 2 zł za każdą akcję. Objęcie akcji serii C i D nastąpiło w drodze wniesienia wkładów pieniężnych na ich pokrycie. W dniu 26 maja 2014 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego ZRUG Zabrze S.A. Po dokonaniu podwyższenia kapitału poprzez emisję akcji serii C i D struktura akcjonariatu ZRUG Zabrze S.A. przedstawia się następująco: STALPROFIL S.A. - udział w głosach i kapitale odpowiednio 68,94% i 62,89%, IZOSTAL S.A. - udział w głosach i kapitale odpowiednio 31,06% i 37,11%.

Celem podwyższenia kapitału zakładowego ZRUG Zabrze było:

- uzupełnienie kapitału obrotowego finansującego działalność bieżącą spółki o kwotę 10 000 000,00 zł,
- zakup maszyn i urządzeń koniecznych do wykonawstwa rurociągów dużych średnic (1 000 mm), o wartości 5 000 000,00 zł.

Na rynku gazowym pojawiają się nowe możliwości, dające szansę na dalszy rozwój ZRUG Zabrze S.A. W latach 2014-2017 OGP GAZ-SYSTEM S.A. (spółka o strategicznym znaczeniu dla Polski, odpowiedzialna za przesył gazu ziemnego) przewiduje wybudowanie nowych gazociągów przesyłowych o średnicy 700 mm i 1 000 mm, długości 1 057 km i szacowanej wartości ok. 5,0 mld zł. Dodatkowo w planach Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o. o. na lata 2014-2020 jest budowa gazociągów średniego i niskiego ciśnienia o łącznej długości 1 485 km i planowanej wartości ok. 3,8 mld zł. Kapitałowe wzmocnienie, zajmujące się budową rurociągów, spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. pozwoli Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. na jeszcze większą skalę uczestniczyć w tych strategicznych dla kraju przedsięwzięciach inwestycyjnych.

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

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

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

W I półroczu 2014 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 351 078 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o 22% mniej niż w I półroczu 2013 r.

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

Segment branżowy	I-VI 2014		I-VI 2013		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	211 694	60,3%	190 387	42,5%	111%
Infrastruktura sieci przesyłowych gazów i innych mediów	139 384	39,7%	257 088	57,5%	54%
<b>Razem</b>	<b>351 078</b>	<b>100,0%</b>	<b>447 475</b>	<b>100,0%</b>	<b>78%</b>

Duże znaczenie dla działalności Grupy ma działalność w segmencie stalowym, w tym głównie handel wyrobami hutniczymi, stanowiący podstawowy przedmiot działalności podmiotu dominującego. Obrót realizowany w ramach tego segmentu stanowił w I półroczu 2014 r. 60,3% przychodów ze sprzedaży Grupy.

Przejściowy spadek przychodów o 46% , wynikający z kalendarium przetargów, odnotował rynek związany z infrastrukturą sieci przesyłowych gazów i innych mediów, obsługiwany przez spółki zależne Izostal S.A. i ZRUG Zabrze S.A. W I półroczu 2014 r. udział tego segmentu w przychodach Grupy wyniósł 39,7%.

Wzrost przychodów w segmencie dystrybucji stali był skutkiem zatrzymania negatywnych tendencji w gospodarce europejskiej i nieznacznej poprawy koniunktury gospodarczej. O poprawie sytuacji na rynku stali świadczy wzrost w I półroczu br. produkcji stali r/r w Polsce o 9,1% i w UE o 3,8%. Handel stalą ograniczany był jednak poprzez permanentne spadki cen wyrobów hutniczych, na które producenci mogli sobie pozwolić w ślad za spadkiem cen surowców, w tym głównie rudy żelaza. Sukcesywna korekta cen na europejskim rynku stali, która w I półroczu 2014 roku przyniosła w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego obniżkę średnich cen kształtowników o 10% i blachy gorącowałowanej o 8%, skutecznie obniżała wyniki finansowe dystrybutorów stali oraz powstrzymywała odbiorców przed dokonywaniem wzmożonych zakupów i gromadzeniem zapasów.

Przychody segmentu stalowego uzupełniane były przez spółkę zależną KOLB sp. z o.o., która wykonuje konstrukcje stalowe. Za pośrednictwem tej spółki w I półroczu 2014 r. Grupa sprzedała o

133% więcej konstrukcji stalowych, niż w analogicznym okresie 2013 r. KOLB sp. z o.o. ma stabilną kondycję finansową i wypełniony portfel zamówień na kolejne miesiące. Utrzymującą się niską rentowność na rynku konstrukcji stalowych, KOLB stara się zrekompensować wzrostem ilości produkcji i wydajności pracy, a także rozszerzeniem działalności o usługi generalnego wykonawstwa inwestycji.

Łączne przychody ze sprzedaży Grupy zrealizowane na rynku stalowym w I półroczu 2014 r. osiągnęły wartość 211 694 tys. zł, co stanowi 11% wzrost w stosunku do wyniku uzyskanego w I półroczu 2013 r. Zwiększonym obrotom w branży stalowej towarzyszyła poprawa wskaźnika spływu należności.

Zgodnie z przewidywaniami, I półrocze 2014 r. było słabsze dla rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów. Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę w ramach tego segmentu wyniosły 139 384 tys. zł, co stanowi 46% spadek w porównaniu z I półroczem 2013r. Działająca na tym rynku spółka zależna Izostal S.A. sprzedała w I półroczu 2014 r. w porównaniu z I półroczem 2013 r. o 71% mniej izolacji wewnętrznej i zewnętrznej rur stalowych. Spadek ten związany był z przejściową sytuacją rynkową, bowiem od września 2013 r. spółka ta nie dostarczała rur swojemu głównemu odbiorcy – OGP Gaz-System S.A. – z powodu zakończenia realizacji dostaw objętych dotychczasową Umową Ramową i brakiem kolejnych dużych zamówień ze strony tego operatora. Kolejne znaczące zamówienia ze strony tego głównego gracza na rynku są w fazie przetargowej i zgodnie z planem są przewidziane do realizacji na lata 2014 - 2018. W styczniu 2014 Spółka aplikowała w przetargu ogłoszonym przez OGP Gaz-System S.A. na zawarcie umowy ramowej na dostawę 1.057 km rur DN 700 i DN 1000 w izolacji zewnętrznej i z zabezpieczeniem antykorozyjnym wewnętrznym. Aplikacja spółki Izostal S.A. została zaakceptowana w I etapie przetargu. Zakres tych planowanych inwestycji jest większy, niż realizowanych na bazie pierwszej umowy ramowej, a ich budżet szacowany jest przez OGP Gaz – System S.A. na 4,4 - 5 mld. zł.

W ramach segmentu infrastruktury, Grupa wykazała w I półroczu 2014 r. sprzedaż usług wykonawstwa sieci przesyłowych o wartości 66 mln zł, odnotowując ich spadek o 26%. Związane to było głównie z harmonogramem realizacji największego kontraktu na wykonawstwo gazociągu Szczecin – Gdańsk o długości 204 km, który realizowany jest przez ZRUG Zabrze S.A.

Na skutek przewidywanego na ten okres zmniejszenia zamówień w segmencie infrastruktury, łączne przychody Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. były niższe o 22% od zrealizowanych w I półroczu 2013 r.

Znaczny ubytek przychodów w segmencie infrastruktury został w pewnym stopniu zniwelowany dzięki lepszym wynikom sprzedażowym w segmencie sprzedaży stali, tak w zakresie sprzedaży wyrobów hutniczych (wzrost wolumenu o 10%), jak i konstrukcji stalowych (wzrost wolumenu o 133%).

Tabela 34 Sprzedaż podstawowych towarów, produktów i usług przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w poszczególnych segmentach

	Asortyment	I-VI 2014	I-VI 2013	Dynamika
<b>I</b>	<b>Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym, w tym:</b>			
1.	Sprzedaż wyrobów hutniczych (t)	79 167	71 722	110%
2.	Sprzedaż konstrukcji stalowych (t)	1 318	566	233%
<b>II</b>	<b>Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów, w tym:</b>			
1.	Sprzedaż izolacji antykorozyjnych rur stalowych, w tym:	216 034	738 697	29%
	- izolacje antykorozyjne zewnętrzne (m <sup>2</sup> )	168 577	410 690	41%
	- izolacje antykorozyjne wewnętrzne (m <sup>2</sup> )	47 457	328 007	14%
2.	Sprzedaż rur stalowych na rynek infrastruktury (t)	15 934	39 017	41%
3.	Sprzedaż usług wykonawstwa sieci przesyłowych (tys. zł)	66 059	89 469	74%

#### 4. Podstawowe rynki zbytu

W I półroczu 2014 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 307 764 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, co stanowi 23% spadek w porównaniu z analogicznym okresem 2013r. (tabela 35). Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży zwiększył się o 1,1 punktu procentowego i wyniósł w okresie sprawozdawczym 12,3%. Spadek sprzedaży na rynku krajowym wynika z przejściowego zmniejszenia aktywności podmiotów z Grupy na rynku infrastruktury sieci przesyłowych, w związku z zakończeniem pierwszej perspektywy przetargowej na budowę krajowej, gazowej sieci przesyłowej i przedłużającymi się procedurami przetargowymi na realizację kolejnej perspektywy inwestycyjnej na lata 2014 – 2018. Odnosi się to zarówno do dostaw stalowych rur izolowanych dla OGP Gaz-System S.A. (IZOSTAL S.A.), jak i generalnego wykonawstwa gazociągów przesyłowych (ZRUG Zabrze S.A.).

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

Kierunek sprzedaży	I-VI 2014		I-VI 2013		Dynamika
	tys. zł	Udział	tys. zł	Udział	
Kraj	307 764	87,7%	397 338	88,8%	77%
Eksport	43 314	12,3%	50 137	11,2%	86%
<b>Razem</b>	<b>351 078</b>	<b>100,0%</b>	<b>447 475</b>	<b>100,0%</b>	<b>78%</b>

Największym zagranicznym rynkiem zbytu były w analizowanym okresie kraje Unii Europejskiej, których udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 84,8%. Znaczącymi odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów jak Czechy, Węgry, Estonia, Słowacja, Litwa, Rumunia, Łotwa. Drugim pod względem wielkości zagranicznym rynkiem zbytu były kraje europejskie nie będące członkami Unii Europejskiej. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 15,2%. W tej grupie znalazły się m.in. firmy z Norwegii, Turcji i Białorusi.

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

Obszar geograficzny	I-VI 2014		I-VI 2013		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Unia Europejska (UE-28)	36 712	84,8%	44 717	89,2%	82%
Europa (oprócz UE-28)	6 602	15,2%	5 246	10,5%	126%
Pozostałe	0	0,0%	174	0,3%	0%
<b>Razem</b>	<b>43 314</b>	<b>100,0%</b>	<b>50 137</b>	<b>100,0%</b>	<b>86%</b>

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

W I półroczu 2014 r. największym dostawcą Grupy był koncern ArcelorMittal – wartość zakupionych od niego wyrobów osiągnęła 38% łącznych kosztów zakupu towarów i materiałów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce ( ArcelorMittal Poland S.A. posiada wiodący udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych) powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym dla STALPROFIL S.A. Koncern ArcelorMittal posiada także znaczący udział w dostawach rur stalowych wykorzystywanych przez Grupę, w tym głównie IZOSTAL S.A. ArcelorMittal Poland S.A. jest największym akcjonariuszem STALPROFIL S.A., posiadającym 31,48% akcji i 32,68% głosów.

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

Wyszczególnienie	I-VI 2014		I-VI 2013	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
Grupa ArcelorMittal	123 143	38,0%	145 082	35,6%
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	323 669	100,0%	406 969	100,0%

W I półroczu 2014 r. największym odbiorcą Grupy był OGP Gaz-System S.A. Podmiot ten jest największym krajowym operatorem gazociągów przesyłowych i największym odbiorcą spółek z Grupy (ZRUG Zabrze S.A. i Izostal S.A.) w zakresie dostaw stalowych rur izolowanych oraz usług budowy gazociągów. Wartość sprzedaży kierowanej do tego kontrahenta osiągnęła 11,9% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

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

Wyszczególnienie	I-VI 2014		I-VI 2013	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
OGP Gaz-System S.A.	41 612	11,9%	178 520	39,9%
Razem przychody ze sprzedaży	351 078	100,0%	447 475	100,0%

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

Transakcje zawierane w I półroczu 2014 r. przez jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których stroną były podmioty powiązane, miały charakter typowy i rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez wymienione podmioty. Były to przede wszystkim transakcje handlowe i dotyczyły głównie dostaw wyrobów hutniczych, w tym także rur stalowych od głównego dostawcy Grupy Kapitałowej



STALPROFIL S.A.: koncernu ArcelorMittal, który pośrednio, za sprawą swojej jednostki zależnej - ArcelorMittal Poland S.A. - jest głównym akcjonariuszem STALPROFIL S.A.

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

## **7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.**

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

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w I półroczu 2014r. wypracowała przychody ze sprzedaży w kwocie 351 078 tys. zł, czyli na poziomie 21,5% niższym w porównaniu z I półroczem 2013. Przychody segmentu sieci przesyłowych w I półroczu 2014 w stosunku do I półrocza 2013 zmniejszyły się o 46%, natomiast w analogicznym okresie segment stalowy wygenerował przychody wyższe o 11%.

Zróżnicowane dynamiki przychodów w poszczególnych segmentach związane są z odmiennymi warunkami rynkowymi, jakie panowały w analizowanych okresach na rynku stalowym oraz rynku infrastruktury sieci przesyłowych. Pierwsze półrocze bieżącego roku charakteryzowało się spadkami cen wyrobów hutniczych (zgodnie z danymi Steel Business Briefing średnia cena stali w I półroczu 2014 w porównaniu z I półroczem 2013 była niższa o 8-10% w zależności od asortymentu), przy jednoczesnym umiarkowanym wzroście popytu na stal. Mimo utrzymującej się tendencji spadkowej cen stali, Grupa Stalprofil zwiększyła przychody w tym segmencie i poprawiła nieco marżę w porównaniu z I półroczem 2013r. Grupa nie dążyła do maksymalizacji obrotu stalą, koncentrując się na wielkości marży i bezpieczeństwie obrotu handlowego.

Na tle umiarkowanie optymistycznej sytuacji w segmencie stalowym, I półrocze 2014 dla rynku infrastruktury sieci przesyłowych było słabe, szczególnie pod względem wypracowanych przychodów. W I półroczu 2013 r. przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w ramach segmentu infrastruktury sieci przesyłowych wyniosły 139 384 tys. zł, co stanowi 46% spadek w porównaniu z I półroczem 2013 r.

Zgodnie z przewidywaniami, I półrocze 2014 r. w segmencie infrastruktury przyniosło przejściowe, ale znaczące ograniczenie popytu na krajowym rynku infrastruktury gazowej. Infrastruktura gazownicza polskiego systemu przesyłowego i dystrybucyjnego jest obecnie w fazie rozbudowy i gruntownej modernizacji. Niemniej w I półroczu 2014r. działania OGP Gaz-System S.A. skupiły się na procedurach przetargowych zmierzających do wyłonienia najpierw dostawców rur, a w następnej kolejności wykonawców na kolejne odcinki gazociągów. W styczniu 2014r. spółka Izostal S.A. brała udział w przetargu (tzw. prekwalfikacji) ogłoszonym przez OGP Gaz-System S.A. na zawarcie umowy ramowej na dostawę 1.057 km rur DN 700 i DN 1000 w izolacji zewnętrznej i z zabezpieczeniem antykorozyjnym wewnętrznym. Szacowany przez Zamawiającego budżet nakładów związanych z tym programem inwestycji wynosi 4,4 - 5 mld. zł. Aplikacja Izostal S.A. została zaakceptowana na tym etapie przetargu i spółka po prekwalfikacjach znalazła się w gronie kwalifikowanych dostawców rur. Obecnie Izostal oczekuje na podpisanie umowy ramowej.

Istotny wkład do przychodów segmentu wniósł ZRUG Zabrze S.A. - w I półroczu 2014 spółka osiągnęła 89 685 tys. zł przychodów ze sprzedaży usług budowlano-montażowych sieci

przesyłowych gazu. Zanotowany poziom przychodów w ZRUG Zabrze S.A. wynika z zaawansowania prac nad realizacją kontraktu Szczecin-Gdańsk.

Ostatecznie Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A., przy niższych przychodach ze sprzedaży, osiągnęła w I półroczu 2014 zysk na działalności operacyjnej w kwocie 6 331 tys. zł, czyli na poziomie 40% wykonania I półrocza 2013 roku, a EBITDA osiągnęła poziom: 12 041 tys. zł.

Wynik na działalności finansowej Grupy wyniósł w I półroczu 2014 (-)189 tys. zł w porównaniu do (-)1 110 tys. zł w I półroczu 2013. Główny wpływ na wynik z działalności finansowej w I półroczu 2014 miały z jednej strony koszty obsługi finansowania kapitałem obcym (kredyty inwestycyjne, kredyty bieżące, gwarancje bankowe, leasing, factoring, itp.), które wyniosły łącznie: 1 775 tys. zł, a drugiej strony dodatnie saldo różnic kursowych w kwocie: 562 tys. zł. Stosowana przez podmioty z Grupy strategia zabezpieczania ryzyka walutowego przyniosła pozytywne efekty w postaci w/w dodatnich różnic kursowych. Spółki z Grupy zabezpieczają się przed ryzykiem kursowym wykorzystując naturalny hedging lub stosując transakcje zabezpieczające typu forward. Dodatkowo spółka Izostal S.A. zabezpiecza ryzyko stopy procentowej przy wykorzystaniu transakcji IRS. W rezultacie działalność podmiotów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2014 zakończyła się wypracowaniem skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie 4 329 tys. zł, czyli na poziomie 54% wykonania I półrocza 2013. Osiągnięty zysk jest prezentowany z zachowaniem wszelkich zasad bezpieczeństwa (zysk netto został urealniony poprzez dokonanie odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów, które zostały ujawnione w notach nr 5,6).

Grupa przywiązuje szczególną wagę do terminowego spływu należności od kontrahentów. Zdecydowana większość należności handlowych Grupy z segmentu stalowego objęta była ubezpieczeniem należności handlowych.

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

W I półroczu 2014 zanotowano nieznaczny ok. 1% spadek sumy bilansowej w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2013.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze aktywów Grupy. Na dzień 30 czerwca 2014 majątek obrotowy stanowił 61% aktywów, natomiast majątek trwały 39%. W obrębie głównych kategorii aktywów nastąpiły następujące zmiany w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2013r.:

- nastąpił wzrost rzeczowego majątku trwałego o 0,5% w wyniku dokonanych nakładów na inwestycje,
- zanotowano wzrost poziomu zapasów o ponad 3%, co jest wynikiem dostosowania stanów magazynowych do bieżącego popytu rynkowego.
- nastąpił spadek poziomu należności i rozliczeń międzyokresowych o ok. 7%, głównie w segmencie infrastruktury, gdzie Izostal S.A. zanotował niższe obroty .
- zanotowano wzrost środków pieniężnych o 5 155 tys. zł tj. o ponad 61%. Jest to pozycja o zmiennym charakterze, zależna od bieżących potrzeb płatniczych Grupy , zapotrzebowania na finansowanie obrotu, a także od polityki zabezpieczania obrotu walutowego.

Na 30 czerwca 2014 roku w obrębie głównych kategorii pasywów Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. zanotowała niżej wymienione zmiany w porównaniu do stanu rok wcześniej:

- kapitały własne uległy zwiększeniu o 11 301 tys. zł tj. o ponad 3%, do poziomu 341 907 tys. zł., co odbyło się głównie dzięki akumulacji zysku netto,
- nastąpił spadek zobowiązań długoterminowych o 21 025 tys. zł tj. o ponad 19% do poziomu 87 137 tys. zł, co wynika głównie ze spadku długoterminowych kredytów. Spółki Grupy obsługują kredyty inwestycyjne. Ponadto Grupa posiada dostępne linie długoterminowych kredytów obrotowych, finansujących częściowo stałe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.
- zanotowano nieznaczny, ok. 1% wzrost zobowiązań krótkoterminowych, na co główny wpływ miał wzrost zobowiązań handlowych o prawie 10% m. in. ze względu na zwiększone zakupy realizowane przez Stalprofil w I półroczu 2014.
- zanotowano ponad 7% spadek (w Stalprofilu i Izostalu) poziomu kredytów krótkoterminowych razem z krótkoterminową częścią kredytów długoterminowych tj. łącznie o 4 225 tys. zł, poziomu 52 565 tys. zł.

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

#### 7.3.1. Wskaźniki zadłużenia

Zadłużenie Grupy na 30 czerwca 2014r. obniżyło się w porównaniu do stanu sprzed roku, głównie za sprawą spadku długoterminowych kredytów bankowych, zwłaszcza w Izostalu i Stalprofilu.

Tabela 39 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej STALPROFIL SA

Zadłużenie	IH 2014	IH 2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <sup>1</sup>	47,0%	49,4%

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. korzysta zarówno z krótko- jak i długoterminowych źródeł finansowania bieżącej działalności gospodarczej. Spółki z Grupy Kapitałowej dywersyfikują źródła pozyskiwania kredytów. Koszt kredytów oparty jest na zmiennej stawce WIBOR, LIBOR lub EURIBOR.

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

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

#### 7.3.2. Wskaźniki płynności

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

<sup>1</sup> Relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem

Grupa przywiązuje szczególną uwagę do terminowego spływu należności od kontrahentów. Wartość wskaźnika należności przeterminowanych kształtuje się na bezpiecznym poziomie, a długość przeterminowań jest poniżej średniej w branżach dla obu segmentów.

Zdecydowana większość należności handlowych Grupy, głównie w segmencie stalowym objęta jest ubezpieczeniem. Wyjątkiem jest sprzedaż na rzez O.G.P. Gaz-System S.A., wobec którego Grupa zdecydowała się na wyłączenie z ubezpieczenia. Stabilna sytuacja tego odbiorcy gwarantuje brak ryzyka niewypłacalności, a wyłączenie ogranicza znacząco koszty polis ubezpieczeniowych.

Tabela 40 Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej STALPROFIL SA

Płynność finansowa	IH 2014	IH 2013
Wskaźnik bieżącej płynności <sup>2</sup>	1,83	1,90
Wskaźnik płynności szybki <sup>3</sup>	1,11	1,20

### 7.3.3. Wskaźniki rentowności

W I półroczu 2014 obniżyła się rentowność sprzedaży Grupy w porównaniu z I półroczem 2013, głównie za sprawą słabszej koniunktury w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych, wywołanej przejściowym spadkiem popytu ze strony lidera rynku przesyłu gazu i głównego odbiorcy Grupy, którym jest OGP Gaz-System S.A.

Tabela 41 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej STALPROFIL SA

Rentowność	IH 2014	IH 2013
Wskaźnik rentowności sprzedaży <sup>4</sup>	1,3%	3,4%
Wskaźnik rentowności operacyjnej <sup>5</sup>	3,4%	4,7%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto <sup>6</sup>	1,4%	2,6%
Wskaźnik ROA <sup>7</sup>	0,8%	2,0%
Wskaźnik ROE <sup>8</sup>	1,5%	3,6%

Wskaźniki zwrotu z kapitałów własnych (ROE) oraz zwrotu z aktywów (ROA) obniżyły się jednak nadal są na dobrym poziomie na tle branż, w których działają podmioty Grupy.

<sup>2</sup> Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

<sup>3</sup> (Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

<sup>4</sup> Wynik ze sprzedaży netto / Przychody ze sprzedaży

<sup>5</sup> EBITDA / Przychody ze sprzedaży

<sup>6</sup> Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

<sup>7</sup> Wynik netto / Średni poziom aktywów

<sup>8</sup> Wynik netto / Średni poziom kapitału własnego

## 8. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

W I półroczu 2014 roku podmioty Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wydały łącznie na inwestycje w rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe kwotę 7 253 tys. zł.

Tabela 42 Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Nakłady inwestycyjne w poszczególnych segmentach branżowych	IH 2014 (w tys. zł)	IH 2013 (w tys. zł)
Nakłady inwestycyjne w ramach segmentu stalowego, w tym:	980	1 676
<i>Nakłady na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe</i>	980	1 676
Nakłady inwestycyjne w ramach segmentu infrastruktury sieci przesyłowych, w tym:	6 273	5 332
<i>Nakłady na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe</i>	6 273	5 332
<b>RAZEM GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.</b>	<b>7 253</b>	<b>7 008</b>

W I półroczu 2014 aktywność inwestycyjna Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. skupiała się na dalszej rozbudowie potencjału wytwórczego spółek reprezentujących segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów (Izostalu i ZRUG Zabrze), a w mniejszym stopniu na segmencie handlu i przetwórstwa stali.

Łącznie na inwestycje w segmencie handlu i przetwórstwa na rynku stalowym wydatkowano w ramach Grupy w I półroczu 2014 łącznie 980 tys. zł, z czego 532 tys. zł stanowiły nakłady inwestycyjne poniesione przez Kolb, obejmujące głównie wyposażenie i modernizację infrastruktury produkcyjnej.

Nakłady inwestycyjne w obrębie segmentu sieci przesyłowych wyniosły w I półroczu 2014 r. 6 273 tys. zł i związane były między innymi z kontynuacją przez Izostal S.A. programu inwestycyjnego rozbudowy infrastruktury magazynowej, na co spółka ta poniosła 4 033 tys. zł nakładów. W I półroczu 2014 również ZRUG Zabrze S.A. dokonał zakupów inwestycyjnych na łączną kwotę 2 240 tys. zł, głównie sprzętu specjalistycznego (np. układarki do rur marki Volvo i pompy do tłoczenia płuczki bentonitowej) niezbędnych do realizacji kontraktu na budowę gazociągu Szczecin-Gdańsk.

Do roku 2016 Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. planuje zakończyć realizację strategicznego projektu inwestycyjnego w obrębie segmentu stalowego polegającego na modernizacji i rozbudowie infrastruktury magazynowej wraz ze zmianą logistyki składu w Dąbrowie Górniczej o łącznej wartości ok. 27,2 mln zł. Rozbudowa hali magazynowej będzie się wiązała z likwidacją otwartych składowisk wyrobów hutniczych. Zmieniona zostanie również logistyka składu. Inwestycja ta przyspieszy obsługę klienta oraz zwiększy powierzchnie magazynowe zamknięte na składzie w Dąbrowie Górniczej, co powinno przełożyć się na wzrost obrotów handlowych i wyniku finansowego Stalprofil SA.

Główną pozycją w tegorocznym planie spółek z segmentu infrastruktury jest budowa hali magazynowej przez Izostal S.A., przeznaczonej głównie do przechowywania rur czarnych małych średnic. Na ten cel w planie przeznaczona jest kwota 3.000 tys. zł., a inwestycję planuje się zakończyć w 2015 roku.

Inwestycje realizowane przez Grupę w roku 2014 będą finansowane ze środków własnych, kredytów inwestycyjnych oraz leasingiem. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych nie jest zagrożona.

## 9. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

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

Poręczenia i gwarancje udzielane były przez spółki z Grupy odpłatnie. Wynagrodzenie za udzielone poręczenia i gwarancje nie odbiega od powszechnie obowiązujących i ustalane jest na warunkach rynkowych. Na dzień 30.06.2014 stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:

Tabela 43 Zobowiązania warunkowe (Nota nr 25)  
(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 S.A.	07.10.2014r.	6 000	12.10.2021r.	6 000
mBank S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	30.07.2014r.	753	30.10.2015r.	1 130
		06.11.2017r.	43	06.02.2017r.	56
		15.01.2016r.	221	15.01.2017r.	290
		28.03.2016r.	177	28.03.2017r.	230
		28.11.2014r.	5 000	30.09.2015r.	7 500 *
	KOLB Sp. z o.o.	30.04.2015r.	871	31.01.2016r.	1 000 **

\* pełnomocnictwo do r-ku w mBank S.A.

\*\* 871.130,00 zł jest to kwota poręczenia kredytu inwestycyjnego z limitem 4.200.000 zł (kwota wykorzystania na dzień 30.06.2014r. - 677.550,00 zł).

2.000.000 zł - oświadczenie patronackie wystawione przez Spółkę jako zabezpieczenie kredytu udzielonego Kolb Sp. z o.o. przez ING Bank Śląski S.A.

### Poręczenia udzielone przez Izostal S.A. na rzecz podmiotów powiązanych

Beneficjent	Dłużnik	Data spłaty kredytu	Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
Bank Zachodni WBK S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	17.12.2014r.	5 000	17.12.2017r.	10 000

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

Beneficjent	Zobowiązany	Data spłaty kredytu	Wysokość gwarancji	Termin obowiązywania limitu	Wysokość limitu
Eurovia Polska S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	18.06.2017r.	3 250	18.06.2017r.	3 250
mBank S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	21.11.2014r.	2 000	21.11.2014r.	2 000

<b>Łączna wartość gwarancji udzielonych przez spółki GK Stalprofil S.A.</b>	<b>Na dzień 30.06.2014</b>	<b>Na dzień 31.12.2013</b>
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym:	51 199	49 315
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	39 367	41 741
Gwarancje zwrotu zaliczki (w kwocie brutto), w tym:	51 500	51 500
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	51 500	51 500

<b>Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek GK Stalprofil S.A.</b>	<b>Na dzień 30.06.2014</b>	<b>Na dzień 31.12.2013</b>
Zastaw na środkach trwałych	23 443	32 774
Zastaw na zapasach	115 500	115 500
Hipoteki	56 937	104 636
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	112 054	111 931
Cesje wierzytelności handlowych - wg szacowanego rocznego obrotu	27 000	40 000
Cesje wierzytelności handlowych - wg szacowanej miesięcznej sprzedaży	2 500	2 000

## 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.

Prognozy dotyczące koniunktury na rynku stali w dłuższym terminie są optymistyczne. Zużycie jawne stali w Polsce powinno w najbliższych latach rosnąć zdecydowanie szybciej niż w całej Unii Europejskiej. Istotnym czynnikiem ryzyka dla przyszłej koniunktury na rynku stali pozostaje nadal niestabilna sytuacja geopolityczna (Ukraina, Bliski Wschód) oraz nadal niestabilna sytuacja gospodarcza w strefie euro, co przekłada się na sytuację na rynkach finansowych, w szczególności na rynku walutowym i może mieć wpływ na wielkość popytu na rynkach, na których działają spółki Grupy.

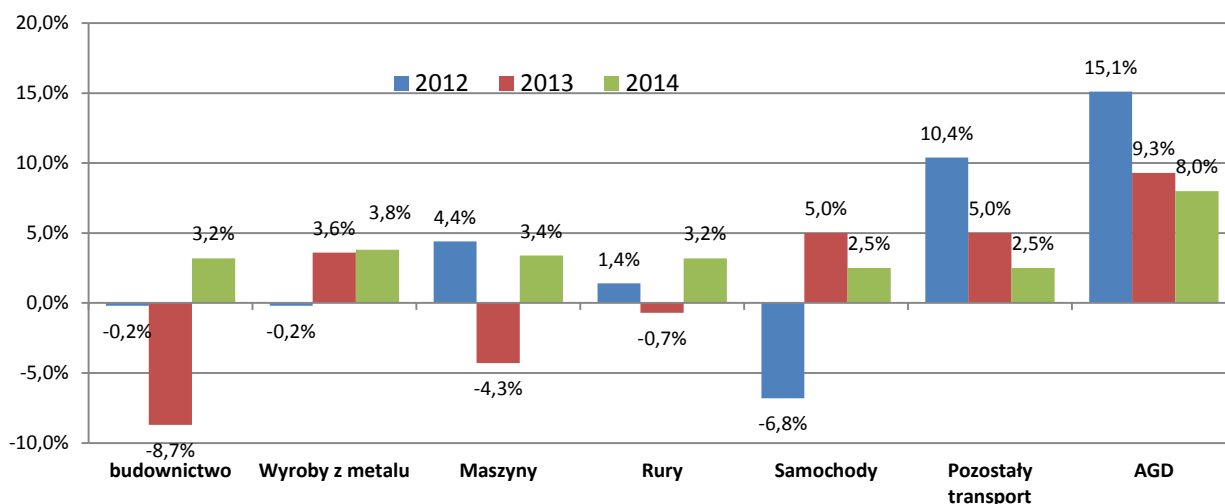
Zdaniem Spółki, pomimo występujących wymienionych wyżej ryzyk wydaje się, że po okresie słabszej koniunktury w I półroczu 2014 kolejne kwartały powinny przynieść odbicie cen i większy

popyt na stal w reakcji na zbliżający się okres wzmożonych inwestycji infrastrukturalnych, finansowanych środkami unijnymi, z nowej perspektywy budżetowej na lata 2014 -2020.

Na poziom produkcji stali i popyt na nią wprost przekłada się koniunktura panująca w branżach konsumujących stal. Według kwietniowych prognoz EUROFER, w latach 2014-2015 można się spodziewać ożywienia na europejskim rynku stalowym, gdyż wszystkie branże zużywające stal odnotują wzrost produkcji. Łączna produkcja w sektorach stalochłonnych w UE wzrośnie w roku 2014 o 2,7%, natomiast w roku 2015 o 3,1%, w tym w budownictwie w 2014r. wzrośnie o 1,4%, a w 2015r. o 2,2%.

W Polsce w 2014 roku (Wykres 1) także wzrośnie produkcja we wszystkich sektorach konsumujących stal, w tym o 3,2% w sektorze budownictwa i konstrukcji stalowych, który jest odbiorcą ok. 44% zużywanej w Polsce stali, a także w branżach produkcji metalowej o 3,8% i w przemyśle maszynowym o 3,4%, które są głównymi odbiorcami towarów oferowanych przez Stalprofil SA.

Wykres 1 Wzrost/spadek produkcji w branżach zużywających stal w Polsce r/r (%)



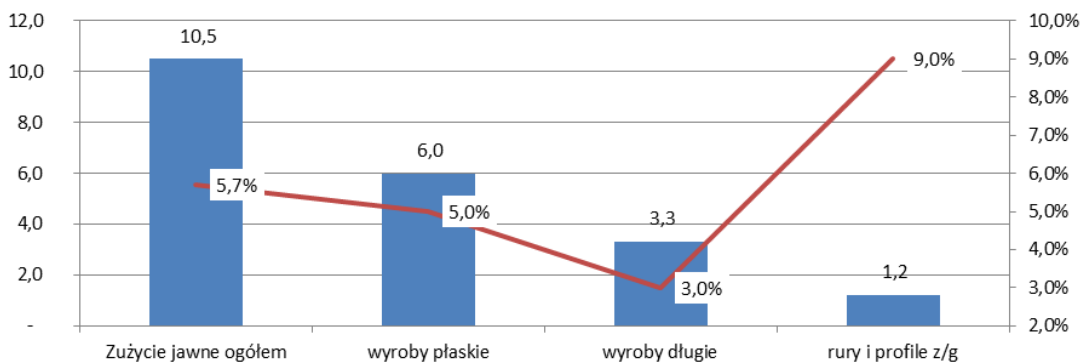
Źródło: HIPH

Konsumpcja stali będzie rosła w ślad za wzrostem produkcji w sektorach „stalochłonnych”. Według najnowszych, kwietniowych prognoz World Steel Association, jawne zużycie stali na świecie wzrośnie w 2014 r. o 3,1%, podobnie jak w Unii Europejskiej. Na 2015 r. World Steel Association prognozuje wzrost produkcji stali na świecie o 3,3%, a w UE o 3%. Według prognoz HIPH (Wykres 2) w 2014 r. zużycie stali w Polsce wzrośnie o 5,7%.

Spółka przewiduje, że dopiero pod koniec roku 2014 rozpoczną się duże inwestycje infrastrukturalne z wykorzystaniem środków z nowej perspektywy unijnej (na lata 2014-2020). Znaczącej poprawy i wzmożonego popytu na wyroby hutnicze należy się spodziewać w 2015 roku. Pomimo faktu, iż wymienione wyżej prognozy obarczone są ryzykiem, perspektywy rozwoju branży stalowej oraz sektora dystrybucji wyrobów hutniczych w kolejnych latach należy uznać za stabilne, a nawet optymistyczne.



Wykres 2 Prognoza zużycia jawnego stali w Polsce w 2014 r. według asortymentów (mln ton)  
oraz dynamika zużycia jawnego stali 2014/2013 (%)



Źródło: HIPH

Optymizmem napawa perspektywa kontynuacji inwestycji infrastrukturalnych na rynku krajowym, finansowanych z dotacji unijnych oraz ożywienie w zakresie inwestycji przedsiębiorstw. Dystrybutorzy i konsumenci stali powinni rozpocząć proces uzupełniania nadwątlonych zapasów magazynowych. Pierwsze symptomy zauważalne są od początku III kwartału 2014r..

Pozytywnie na rynek wpływa także wprowadzenie od 1.10.2013r. odwróconego podatku VAT, co wyeliminowało z rynku podmioty unikające płacenia podatku VAT w handlu stałą i oferujące wyroby po zaniżonych cenach. Przywróciło to stabilność na rynku i zasady uczciwej konkurencji.

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

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. kładzie szczególny nacisk na rozwój segmentu sieci przesyłowych, ze względu na optymistyczne prognozy wzrostu tego rynku w najbliższych latach.

OGP Gaz-System S.A. finalizuje przygotowania do realizacji II etapu dużych inwestycji, 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.

OGP Gaz-System S.A. ogłosił przetarg mający na celu wyłonienie dostawców i zawarcie kolejnych umów ramowych w zakresie dostaw rur izolowanych dla dużych zadań inwestycyjnych. Umowy dotyczyć będą dostaw przez wyłonione firmy około 1.057 km rur DN 700 i DN 1000 (w izolacji zarówno zewnętrznej i wewnętrznej) na budowę gazociągów przesyłowych.

Spółki Grupy Stalprofil S.A. posiadają odpowiednie kompetencje i potencjał finansowy, aby wziąć udział w realizacji tych inwestycji, tak w zakresie dostawy rur izolowanych (Izostał po prekwalifikacjach znalazł się na liście kwalifikowanych dostawców i obecnie oczekuje na podpisanie umowy ramowej), jak i wykonawstwa gazociągów za pośrednictwem ZRUG Zabrze, który realizuje obecnie budowę najdłuższego odcinka gazociągu DN 700 relacji Szczecin – Gdańsk (204 km) i przygotowuje się do realizacji w II półroczu 2014, gazociągu relacji Gałów – Kielczów (43 km).

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

rozwoju polskiej gospodarki wskazują na znaczący wzrost zapotrzebowania na gaz, z kolei w ramach Unii Europejskiej obserwowany jest nacisk na utworzenie wspólnego zintegrowanego rynku gazu, w ramach którego infrastruktura Polski będzie umożliwiała transport gazu w różnych kierunkach geograficznych. Bardzo duże zwiększenie zapotrzebowania na gaz może pojawić się ze strony krajowego rynku elektroenergetycznego, który może przynieść wzrost zapotrzebowania o 6,2 mld m<sup>3</sup> gazu rocznie.

Przyjęta przez Gaz-System prognoza optymalnego rozwoju rynku gazu, będąca wariantem najbardziej realistycznym, zakłada wzrost zużycia z obecnych 14-15 mld m<sup>3</sup> do 25,1 mld m<sup>3</sup> w 2018 roku.

Znaczące zmiany rynku przesyłu gazu zostały zapoczątkowane w 2009 roku i w pierwszym etapie dotyczyły budowy i przyłączenia do systemu przesyłowego terminala LNG w Świnoujściu wraz z niezbędną w tym zakresie rozbudową systemu przesyłowego. Ponadto wybudowano połączenie systemowe z Czechami oraz rozbudowano połączenie z Niemcami. Etap tych działań będzie zakończony w 2014 roku. Przygotowany przez OGP Gaz-System S.A. plan rozwoju na lata 2014-2023 (Rysunek 1), zakłada kolejne dwie perspektywy działań inwestycyjnych zmierzających do osiągnięcia poniższych celów:

- perspektywa 2018r. (przedstawiona na Rysunku 1), w ramach której realizowane będą najbardziej istotne zadania inwestycyjne w ramach Korytarza Północ-Południe, mającego na celu zapewnienie warunków do budowy regionalnie zintegrowanego rynku gazu w krajach Europy Środkowo-Wschodniej,
- perspektywa 2023r., w ramach której dokończona zostanie modernizacja krajowego systemu przesyłowego we wschodniej części Polski oraz zapewnienie warunków do integracji rynku państw bałtyckich z rynkiem krajów Europy Środkowo-Wschodniej.

Efektom rozbudowy krajowego rynku przesyłu gazu w latach 2014-2023 będzie zbudowanie w kraju w pełni funkcjonalnego i zintegrowanego z systemami gazowniczymi krajów ościennych systemu przesyłowego, dzięki któremu zapewniona zostanie odpowiednia baza infrastrukturalna dla długotrwałego rozwoju i funkcjonowania konkurencyjnego rynku gazu w Polsce.

Realizacja kolejnych zadań przyczyni się do zmniejszenia podatności systemu na przerwy w dostawach gazu, zwiększy elastyczność w reagowaniu na spodziewane zmiany na rynku gazu.

Przedstawione plany Gaz-System zapewniają znaczne zapotrzebowania na rury gazowe izolowane, a zważywszy na fakt, że w roku 2023 ponad 60% gazociągów będzie miało powyżej 36 lat i będzie wymagało modernizacji i odtworzenia, tworzy się ogromny rynek na przyszłość. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. poprzez swoje spółki zależne Izostal i ZRUG Zabrze jest już obecnie przygotowana do obsługi tego rynku, tak w zakresie dostaw rur stalowych, izolowanych antykorozyjnie, jak i wykonywania usług budowy gazociągów.

Grupa w horyzoncie długoterminowym planuje utrzymać swoją aktywność w poszukiwaniu nowych atrakcyjnych produktów w ramach szeroko rozumianej branży stalowej. Realizacja tego celu może się odbyć poprzez dalsze rozszerzanie działalności w ramach przedsiębiorstwa STALPROFIL S.A. oraz w ramach Grupy Kapitałowej. Podmiot dominujący będzie także inicjował i wspierał inwestycje w ramach przedsiębiorstw Grupy Kapitałowej, których celem będzie wytwarzanie produktów komplementarnych z ofertą Grupy. Ich obecność w Grupie STALPROFIL S.A. mogłaby przynieść efekt synergii poprzez wykorzystanie wzajemnych związków kooperacyjnych.

Rysunek 1 Planowany przebieg Korytarza Północ – Południe rurociągów przesyłowych gazu – perspektywa 2014 - 2018 (źródło OGP Gaz – System S.A.)

Odcinek zachodni programu rozwoju korytarza północ-południe na obszarze zachodniej i południowej Polski	Dł. (km)
Zdzieszowice - Wrocław	130
Czeszów - Kielczów	33
Czeszów - Wierzchowice	14
Lwówek - Odolanów	178
Zdzieszowice - Kędzierzyn	19
Tworóg - Tworzeń	56
Tworóg - Kędzierzyn	47
Kędzierzyn Kozle - Hat	60
Odcinek południowy programu rozwoju korytarza północ-południe na obszarze zachodniej i południowej Polski	
Strachocina - Pogórska Wola	120
Pogórska Wola - Tworzeń	160
Strachocina - granica RP	64
Inne odcinki przesyłowe gazu grupy E	
Rembelszczyzna - Mory	28
Mory - Wola Karczewska	82
Leśniewice - Łódź	66
<b>RAZEM</b>	<b>1 057</b>



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

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

Na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę mają wpływ takie czynniki zewnętrzne, jak: tempo wzrostu PKB, tempo wzrostu inwestycji krajowych i krajów ościennych, zmiany bazowych stóp procentowych, poziom inflacji, kursów walutowych, polityka fiskalna państwa.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia tempa rozwoju gospodarczego w Polsce i w Europie, wyniki finansowe Emitenta 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. przedstawia się następująco:

#### 13.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej

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

W związku z realizowaną sprzedażą eksportową oraz dokonywanymi zakupami towarów z importu w walutach obcych (głównie w EURO) podmioty z Grupy narażone są na ryzyko kursowe mogące ujemnie wpływać na poziom realizowanych marż handlowych i różnic kursowych. W celu

ograniczenia tego ryzyka spółki Grupy (głównie STALPROFIL S.A. i Izostal S.A.) zabezpieczają swój obrót walutowy poprzez naturalny hedging oraz zabezpieczanie pozycji otwartej zawierającymi transakcjami forward i sporadycznie zakupem opcji waniliowych. Należy jednak zaznaczyć, że naturalny hedging i zastosowanie instrumentów zabezpieczających ogranicza negatywny wpływ zmian kursów na wynik finansowy, jednak go w całości nie eliminuje. W okresach gwałtownych i głębokich zmian kursu walutowego, różnice kursowe powstające na rozliczeniu należności i zobowiązań, mogą być w mniejszym stopniu kompensowane wynikiem naturalnego hedgingu i zastosowaniem instrumentów zabezpieczających.

### **Ryzyko stóp procentowych i innych kosztów obsługi kredytów**

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

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

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

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

Aby ochronić się przed ryzykiem utraty płynności finansowej Grupa utrzymuje odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitoruje na bieżąco i optymalizuje poziom zapasów, 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. Zdecydowana większość należności handlowych Grupy w segmencie stalowym objęta jest ubezpieczeniem. W przypadku braku możliwości ubezpieczenia należności, spółki z Grupy dążą do pozyskania innych zabezpieczeń kredytu kupieckiego. Wyjątkiem jest sprzedaż na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A., wobec którego Grupa zdecydowała się na wyłączenie należności z polis ubezpieczeniowych. Stabilna sytuacja tego odbiorcy gwarantuje brak ryzyka niewypłacalności, a wyłączenie ogranicza znacząco koszty ubezpieczenia.

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

Generalnie sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży wyrobów hutniczych ogółem. Spadek sprzedaży może występować w przypadku wyjątkowo ostrych, śnieżnych zim

(problemy logistyczne, problemy z montażem konstrukcji, spadek tempa produkcji budowlanej). Dotyczy to zarówno STALPROFIL S.A., jak i KOLB sp. z o.o.

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

### **Ryzyko kontraktowe, związane z realizacją dostaw produktów i towarów oraz związane z uczestnictwem spółek z Grupy w realizacji inwestycji infrastrukturalnych na rynku gazowym**

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

Jednym z ryzyk jest ryzyko niedoszacowania kosztów realizacji kontraktów (ryzyko wyceny kontraktów). Ryzyko takie może ujawnić się w przypadku konieczności poniesienia wyższego kosztu wykonania poszczególnych prac od pierwotnie zakładanego lub ujawnienia się prac, wcześniej nie zidentyfikowanych, które muszą być wykonane w ramach realizacji kontraktu. Sytuacje takie – w przypadku braku możliwości przeniesienia dodatkowych kosztów na zlecającego – mogą obniżyć marżę na kontrakcie. Ryzyko to jest tym większe, że wysoko konkurencyjny rynek inwestycyjny jest „rynkiem odbiorcy”, który narzuca, często sztywne warunki realizacji kontraktów, w tym stałą cenę, przerzucając na wykonawcę ryzyko braków lub błędów projektowych, czy też ryzyko zmiany zakresu i kosztu prac, które nie zawsze można zidentyfikować przed złożeniem oferty lub podpisaniem kontraktu. W przypadku kontraktów rozliczanych metodą stopnia zaawansowania – zwłaszcza tych o względnie długim okresie realizacji, których moment rozpoczęcia i zakończenia przypada na różne okresy sprawozdawcze - aktualizacja kosztów realizacji kontraktu może pociągać za sobą konieczność ujęcia w bieżącym okresie korekty rozliczeń dokonanych w poprzednich okresach sprawozdawczych, w celu wykazania wyniku finansowego uwzględniającego zaktualizowany poziom kosztów i przychodów na kontraktach. Z realizacją kontraktów wiąże się ryzyko wystąpienia kar umownych w przypadku, gdy są one przewidziane w zawieranych umowach.

Nie jest również w pełni możliwe wyeliminowanie ryzyka związanego z zawieraniem transakcji z podmiotami, których kondycji finansowej nie można w pełni ocenić i które mogą być nagle pozbawione limitów ubezpieczeniowych oraz dostępu do źródeł finansowania.

Podmioty z Grupy rozszerzają zakres działalności na rynku gazowym i występują w dużych przetargach na budowę rurociągów jako lider bądź uczestnik konsorcjów (np. STALPROFIL S.A. łącznie ze spółką zależną ZRUG Zabrze S.A.). Grupa narażona jest zatem na ryzyko związane z realizacją tych kontraktów na rynku budowy rurociągów przesyłowych i z ponoszeniem solidarnej odpowiedzialności związanej także z gwarancjami dobrego wykonania kontraktu i gwarancji rękojmi i innych gwarancji i poręczeń udzielanych sobie wzajemnie przez spółki Grupy, które powodują przenoszenie części ryzyka na podmioty Grupy, które nie uczestniczą bezpośrednio w realizacji kontraktów.

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

### **13.2. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu stalowego:**

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

Największy wpływ na wyniki segmentu stalowego ma stan gospodarki polskiej oraz krajów Unii Europejskiej 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. I półrocze 2014r. nie przyniosło spodziewanego wzrostu koniunktury na rynku wyrobów hutniczych, a producenci obniżali stopniowo ceny. Prognozy dotyczące koniunktury i wzrostu zużycia stali w dłuższym terminie pozostają optymistyczne jednak nadal należy się liczyć z możliwością występowania przejściowych korekt wywołanych turbulencjami na rynkach zewnętrznych. Odporność Grupy na czas ewentualnej dekoniunktury w tym segmencie znacząco zwiększa przyjęty, scentralizowany system dystrybucji generujący stosunkowo niskie koszty stałe. Grupa, dysponując także odpowiednimi zasobami kapitałowymi i bogatą ofertą handlową, jest przygotowana do funkcjonowania w warunkach zmiennej koniunktury na rynku stali.

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

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

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

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

W gronie znaczących dostawców STALPROFIL S.A. znajduje się jedynie koncern ArcelorMittal – wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych osiągnęła 38% łącznych kosztów zakupów towarów i materiałów Grupy. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce (ArcelorMittal Poland S.A. - będący jednocześnie największym akcjonariuszem STALPROFIL S.A., który dysponuje 32,68% głosów na WZ Spółki, posiada około 70% udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych) powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym z Grupy STALPROFIL S.A. Współpraca Grupy z koncernem ArcelorMittal odbywa się na rynkowych zasadach. Grupa w pozostałej części dostaw posiada mocno zdywersyfikowany portfel dostawców, o czym świadczy

fakt, że nie znalazły się wśród nich inne podmioty, z którymi obroty przekroczyłyby w analizowanym okresie 10% jej kosztów zakupów.

### **Ryzyko wzrostu konkurencji**

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

### **13.3. 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 CO<sub>2</sub>. 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 OGP. 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 towarów i usług realizowanej bezpośrednio głównie na rzecz OGP. Gaz-System S.A. Grupa świadczy usługi dla firm będących wykonawcami lub podwykonawcami inwestycji. Aby

minimalizować ryzyko, Grupa poszukuje nowych rynków zbytu zarówno w Polsce (prywatne spółki gazowe) 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. Zmiany cen na rynku rur stalowych mają 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 osiągniętą rentowność. 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 powziętych przez Spółkę informacji wynika, iż na dzień 30.06.2014 członek Zarządu Emitenta Zenon Jędrocha posiadał akcje STALPROFIL S.A. w liczbie 30 sztuk o wartości nominalnej 3,00 zł oraz 1 584 sztuk akcji spółki zależnej IZOSTAL S.A. o wartości nominalnej 3 168,00 zł.

Zgodnie z posiadaną przez Spółkę informacją, pozostali członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2014 nie posiadali akcji emitenta. Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego nie uległ zmianie.



## 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 44 Struktura akcjonariatu STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014:

Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZ
ArcelorMittal Poland S.A.	5 508 800	31,48%	10 948 800	32,68%
MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza	2 955 000	16,89%	8 235 000	24,58%
MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A.	1 320 000	7,54%	6 600 000	19,70%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 722 100	9,84%	1 722 100	5,14%
Pozostali akcjonariusze	5 994 100	34,25%	5 994 100	17,89%
<b>Razem</b>	<b>17 500 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>33 500 000</b>	<b>100,00%</b>

## **V. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe**

Tabela 45 Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.06.2013
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>218 815</b>	<b>221 989</b>	<b>231 326</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota nr 1	53 597	54 389	54 853
Inne wartości niematerialne		24	51	78
Długoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 2	155 713	159 201	169 687
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 8	9 481	8 348	6 708
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>197 622</b>	<b>176 129</b>	<b>194 580</b>
Zapasy	Nota nr 3	118 015	114 266	102 009
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	Nota nr 4	71 721	61 076	84 400
należności z tytułu dostaw i usług	Nota nr 4	69 142	58 909	80 182
Należności z tytułu podatku dochodowego	Nota nr 4	388		127
Krótkoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 2	9	9	3 022
Walutowe kontrakty terminowe			49	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 489	729	5 021
<b>Aktywa razem</b>		<b>416 437</b>	<b>398 118</b>	<b>425 906</b>

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.06.2013
<b>Kapitał własny</b>		<b>310 431</b>	<b>316 081</b>	<b>318 689</b>
Kapitał podstawowy		1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000	8 000
Kapitały rezerwowe i zapasowe		192 064	185 900	185 900
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów		105 816	112 692	121 577
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		2 801	7 739	1 462
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>40 616</b>	<b>32 403</b>	<b>48 300</b>
Rezerwy	Nota nr 5	416	416	403
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 8	2 200	1 987	2 897
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 6	38 000	30 000	45 000
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>65 390</b>	<b>49 634</b>	<b>58 917</b>
Rezerwy	Nota nr 5	49	1 255	375
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 6	6 140	55	15 201
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	Nota nr 7	59 195	48 213	43 258
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Nota nr 7	55 609	45 896	38 313
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	Nota nr 7		107	
Walutowe kontrakty terminowe		6	4	83
<b>Pasywa razem</b>		<b>416 437</b>	<b>398 118</b>	<b>425 906</b>

Tabela 46 Sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	Za okres od 01.01. do 30.06.2013
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>195 062</b>	<b>211 824</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>179 210</b>	<b>197 749</b>
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>15 852</b>	<b>14 075</b>
Pozostałe przychody	645	3 954
Koszty sprzedaży	7 212	5 723
Koszty ogólnego zarządu	4 789	5 553
Pozostałe koszty	391	4 050
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>4 105</b>	<b>2 703</b>
Przychody finansowe	438	799
Koszty finansowe	1 038	1 657
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>3 505</b>	<b>1 845</b>
Podatek dochodowy	704	383
<b>Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>	<b>2 801</b>	<b>1 462</b>
<b>Zysk/strata netto za rok obrotowy</b>	<b>2 801</b>	<b>1 462</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>(6 876)</b>	<b>12 948</b>
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	(8 488)	(15 594)
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	1 612	28 542
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>(4 075)</b>	<b>14 410</b>

	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	Za okres od 01.01. do 30.06.2013
<b>Zysk na jedną akcję: (w zł)</b>		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,16	0,08
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,16	0,08

Tabela 47 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	Za okres od 01.01. do 30.06.2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/ strata przed opodatkowaniem</b>	<b>3 505</b>	<b>1 845</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(4 687)</b>	<b>1 470</b>
Amortyzacja środków trwałych	1 241	1 056
Amortyzacja wartości niematerialnych	28	58
Koszty i przychody z tytułu odsetek	756	1 370
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(47)	(20)
Zmiana stanu rezerw	(1 206)	(1 288)
Zmiana stanu zapasów	(3 749)	10 061
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(10 596)	(9 235)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	9 394	(313)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(508)	(219)
Inne korekty		
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 182)</b>	<b>3 315</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	47	20
Wpływy z tytułu odsetek	52	116
Spląty udzielonych pożyczek		1 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	434	1 628
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	5 000	
Udzielone pożyczki		3 000
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(5 335)</b>	<b>(3 492)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	8 000	17 000
Zapłacone odsetki	808	1 486
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>7 192</b>	<b>15 514</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>675</b>	<b>15 337</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>702</b>	<b>(11 470)</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym		
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>1 377</b>	<b>3 867</b>

Tabela 48 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>185 900</b>	<b>112 692</b>	<b>7 739</b>	<b>316 081</b>
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(8 488)		<b>(8 488)</b>
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				1 612		<b>1 612</b>
Podział zysku netto			6 164		(6 164)	-
Zysk/ strata za rok obrotowy					2 801	<b>2 801</b>
Dywidendy					(1 575)	<b>(1 575)</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2014 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>192 064</b>	<b>105 816</b>	<b>2 801</b>	<b>310 431</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>176 066</b>	<b>108 629</b>	<b>12 284</b>	<b>306 729</b>
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(26 597)		<b>(26 597)</b>
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				30 627		<b>30 627</b>
Podział zysku netto			9 834		(9 834)	-
Korekta z tyt. połączenia spółek					(62)	<b>(62)</b>
Zysk/ strata za rok obrotowy					7 801	<b>7 801</b>
Dywidendy					(2 450)	<b>(2 450)</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>185 900</b>	<b>112 692</b>	<b>7 739</b>	<b>316 081</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>176 066</b>	<b>108 629</b>	<b>12 284</b>	<b>306 729</b>
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(15 594)		<b>(15 594)</b>
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				28 542		<b>28 542</b>
Podział zysku netto			9 834		(9 834)	-
Zysk/ strata za rok obrotowy					1 462	<b>1 462</b>
Dywidendy					(2 450)	<b>(2 450)</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2013 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>185 900</b>	<b>121 577</b>	<b>1 462</b>	<b>318 689</b>

Tabela 49 Należności i rozliczenia międzyokresowe (Nota nr 4)  
(tys. zł)

	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	
	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>70 474</b>	<b>59 804</b>
część krótkoterminowa	70 474	59 804
od jednostek zależnych	20 409	21 582
od jednostek powiązanych	147	285
od pozostałych jednostek	49 918	37 937
<b>Przedpłaty</b>	<b>-</b>	<b>78</b>
część krótkoterminowa	-	78
od jednostek zależnych	-	78
<b>Pozostałe należności</b>	<b>4 239</b>	<b>4 230</b>
część krótkoterminowa	4 239	4 230
od pozostałych jednostek	4 239	4 230
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>1 079</b>	<b>209</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	1 079	209
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>3 245</b>	<b>1 139</b>
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości</b>	<b>570</b>	<b>2 640</b>
<b>Odwroćenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	<b>132</b>	<b>534</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:</b>	<b>3 683</b>	<b>3 245</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 332	895
należność główna	709	417
należność odsetkowa	623	478
<b>RAZEM</b>	<b>72 109</b>	<b>61 076</b>

1. W I półroczu roku obrotowego 2014 Spółka ujęła odpis z tytułu utraty wartości zagrożonych należności handlowych w wys. 570 tys. zł (z czego 252 tys. zł na naliczone odsetki od należności handlowych) nie uregulowane do dnia 30.06.2014r.

Za rok 2013 ujęto odpis z tytułu utraty wartości zagrożonych należności handlowych w wys. 290 tys. zł oraz innych należności w wys. 2.350 tys. zł, w tym 418 tys. zł z tytułu kar umownych, łącznie 2.640 tys. zł.

Odpis ten ujęto w pozostałych kosztach i kosztach finansowych w Sprawozdaniu z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów.

Tabela 50 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe (Nota nr 7)  
(tys. zł)

	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	
	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>55 609</b>	<b>45 896</b>
część krótkoterminowa	55 609	45 896
wobec jednostek zależnych	5 144	121
wobec jednostek powiązanych	31 493	25 883
wobec pozostałych jednostek	18 972	19 892
<b>Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy</b>	<b>127</b>	<b>266</b>
część krótkoterminowa	127	266
wobec pozostałych jednostek	127	266
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>3 459</b>	<b>2 158</b>
część krótkoterminowa	3 459	2 158
wobec pozostałych jednostek	3 459	2 158
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM</b>	<b>59 195</b>	<b>48 320</b>



Tabela 51 Kredyty bankowe i pożyczki (Nota nr 6)  
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2014

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. /PLN/	WIBOR+marża	29.01.2015r.	1 897	-
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A. /wielowalutowy/	WIBOR (LIBOR)+marża	25.01.2015r.	2 380	-
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	15.04.2016r.	1 835	27
<b>Razem</b>			<b>6 112</b>	<b>27</b>

Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	15.04.2016r.	8 000	8 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	29.01.2016r.	10 000	6 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	29.06.2015r.	10 000	6 000
Kredyt obrotowy w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2016r.	10 000	10 000
<b>Razem</b>			<b>38 000</b>	<b>30 000</b>

1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek krótkoterminowych z bilansem	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:		
- kwota wykorzystanych kredytów	6 112	27
- kwota naliczonych odsetek od kredytu	28	28
	<b>6 140</b>	<b>55</b>

**2. Zabezpieczenia kredytów bankowych (w tys. zł)**

- weksle własne in blanco	
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości - Katowice Panewniki	35 000
- przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli zlokalizowanych w Katowicach Panewnikach	17 670
- zastaw na towarach	73 000
- cesja wierzytelności handlowych - wg szacowanego rocznego obrotu	27 000
- cesja wierzytelności handlowych - wg szacowanej miesięcznej sprzedaży	2 500

Tabela 52 Aktywa finansowe (Nota nr 2)  
(tys. zł)

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	
	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
<b>Akcje spółek notowanych na giełdzie</b>		
Wartość na początek okresu	125 146	148 043
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	8 488	22 897
wycena wg wartości godziwej	8 488	22 897
Wartość na koniec okresu	116 658	125 146
<b>Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie</b>		
Wartość na początek okresu	31 755	34 937
Zwiększenia	5 000	606
nabycie	5 000	606
Zmniejszenia	-	3 788
wycena wg wartości godziwej		3 700
z tyt. połączenia spółek		88
Wartość na koniec okresu	36 755	31 755
<b>Razem</b>	<b>153 413</b>	<b>156 901</b>

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	
	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
Obligacje	-	-
Udzielone pożyczki, w tym :	2 309	2 309
długoterminowe	2 300	2 300
krótkoterminowe	9	9
<b>Razem</b>	<b>2 309</b>	<b>2 309</b>

## VI. Skrócona informacja dodatkowa

### 1. Opis dokonań i wykaz najważniejszych zdarzeń w I półroczu 2014 r., dotyczących emitenta

W okresie sprawozdawczym STALPROFIL S.A. informował w RB 4/2014, 7/2014, 17/2014 o zawarciu znaczących transakcji zakupu wyrobów hutniczych z podmiotami z Grupy ArcelorMittal. Grupa ArcelorMittal jest największym producentem stali na świecie i w Polsce, a jednocześnie jest głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla STALPROFIL S.A. Umową o największej wartości zawartą pomiędzy stronami w okresie I półrocza była transakcja zakupu wyrobów hutniczych zawarta w lutym 2014 roku na wartość 25 527 tys. PLN, a dotycząca dostaw wyrobów hutniczych produkowanych przez: ArcelorMittal Ostrava A.S. z siedzibą w Ostrawie, ArcelorMittal Esch-Belval, Differdange, Rodange w Luksemburgu, ArcelorMittal Bergara S.A. w Bergara oraz ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Łączna wartość dostaw zrealizowana przez koncern ArcelorMittal na rzecz podmiotów z Grupy zaprezentowana została w tabeli 37.

W dniu 20 stycznia 2014 r. STALPROFIL S.A. zawarł z BZ WBK S.A. cztery aneksy do umów kredytowych, które przedłużają terminy oraz aktualizują warunki udostępnienia poszczególnych linii kredytowych przyznanych Spółce przez BZ WBK S.A. W wyniku zawarcia przedmiotowych aneksów do umów kredytowych, STALPROFIL S.A. przedłużył o kolejny rok termin dostępności następujących produktów bankowych:

- kredytu obrotowego odnawialnego w PLN do kwoty 10.000.000 PLN - dostępność do dnia 25 stycznia 2015,
- kredytu obrotowego odnawialnego w EUR do kwoty 500.000 EUR - dostępność do dnia 25 stycznia 2015,
- kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 10.000.000 PLN - dostępność do dnia 25 stycznia 2015,
- kredytu obrotowego (długoterminowego) do kwoty 10.000.000 PLN - dostępność do dnia 25 stycznia 2016.

W dniu 19 lutego 2014 r. STALPROFIL S.A. powziął informację o drugostronnym podpisaniu przez BZ WBK S.A. umowy o limit na otwieranie akredytyw bez finansowania w wysokości 5.000.000 PLN. Linia na akredytywy została przyznana na okres do dnia 31 maja 2015 r. (możliwość otwierania akredytyw do 31 grudnia 2014 r.) i wykorzystywana będzie przez Spółkę głównie na finansowanie bieżącej, zagranicznej wymiany handlowej. BZ WBK S.A. potwierdził gotowość kredytowania Spółki na dotychczasowym poziomie (55.000.000 PLN), jednakże na wniosek Spółki przedłużono linie kredytowe na mniejszą wartość (35.000.000 PLN + 500.000 EUR). Decyzja ta jest związana z dostosowaniem poziomu finansowania zewnętrznego do aktualnego zapotrzebowania Spółki.

W dniu 3 lutego 2014 r. STALPROFIL S.A. zawarł z mBank S.A. w Warszawie Oddział Korporacyjny w Katowicach umowę o długoterminowy odnawialny kredyt obrotowy, finansowany ze środków EBI z limitem 10 mln PLN. Wspomniany kredyt przyznany został Spółce na okres do 12.02.2016, z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Jednocześnie, na mocy aneksu do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 30.01.2014, zawartego

pomiędzy STALPROFIL S.A. a mBank S.A., zmniejszony został z 15 mln PLN do kwoty 5 mln PLN i przedłużony o kolejny rok (do 29.01.2015), dostępny limit kredytu w rachunku bieżącym. Zmniejszenie wspomnianego limitu, a właściwie jego zamiana na długoterminowy kredyt obrotowy, nastąpiło na wniosek STALPROFIL S.A. i odbyło się zgodnie z prowadzoną przez Spółkę polityką kredytową. STALPROFIL S.A. może w dalszym ciągu korzystać z limitu kredytowego w mBanku S.A. w łącznej wysokości 35 mln PLN, w tym poza wyżej wymienionymi kredytami, z:

- długoterminowego odnawialnego kredytu obrotowego w kwocie 10 mln PLN, w terminie do 29.06.2015,
- długoterminowego odnawialnego kredytu obrotowego w kwocie 10 mln PLN, w terminie do 29.01.2016.

W dniu 3 czerwca 2014 r. Zarząd STALPROFIL S.A. powziął informację o drugostronnym podpisaniu przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. (Pekao S.A.) z siedzibą w Warszawie, umowy o wielocelowy limit kredytowy w kwocie 10 000 000,00 zł, który będzie przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Limit kredytowy został przyznany na okres do dnia 30 maja 2015 r. Jednocześnie 3 czerwca 2014 r. Spółka powzięła informację o drugostronnym podpisaniu przez Bank Pekao S.A. umowy ustanowienia zastawu rejestrowego na rzeczach oznaczonych co do gatunku, która została zawarta pomiędzy Pekao S.A. i STALPROFIL S.A. w celu zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu udzielonego przez Bank w/w limitu kredytowego. Stalprofil S.A., na podstawie niniejszej umowy z dnia 30 maja 2014 r., ustanawia na rzecz Banku zastaw rejestrowy na stanowiących własność Spółki zapasach wyrobów hutniczych. Wartość przedmiotu zastawu rejestrowego ujęta w księgach rachunkowych Spółki na dzień zawarcia umowy wynosi 11 264 820,46 zł.

15 maja 2014 r. został podpisany aneks do umowy z dnia 10 maja 2012 r., zawartej pomiędzy konsorcjum firm (Wykonawca) w składzie: ZRUG Zabrze S.A. jako lider konsorcjum firm, oraz Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (uczestnik konsorcjum), a Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), o generalną realizację inwestycji pod nazwą „Budowa gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk: Etap II Karlino-Koszalin, Etap III Koszalin-Słupsk i Etap IV Słupsk-Wiczlino”. Przedmiotem aneksu jest wydłużenie terminu realizacji inwestycji (odbiór końcowy) do dnia 14.11.2014 włącznie, który pierwotnie był określony do dnia 30.06.2014. Warunkiem dokonania odbioru końcowego będzie dostarczenie Zamawiającemu podpisanych przez strony protokołów odbiorów częściowych Etapu II i Etapu III, które powinny nastąpić do dnia 30.09.2014 włącznie. Termin wykonania przedmiotu umowy uległ zmianie z uwagi na nieprzewidziane w SIWZ warunki geologiczne, konieczność zmian projektu przewiertu HDD rzeka Rzechcinka Młyńska oraz konieczność wydłużenia przewiertu HDD Łupawa, a także z uwagi na niemożność napelnienia instalacji przez Zamawiającego w terminach uzgodnionych z Wykonawcą.

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

Podstawowym czynnikiem determinującym osiągane przez STALPROFIL S.A. wyniki jest bieżąca koniunktura na rynku dystrybucji stali. I półrocze 2014 okazało się okresem, w którym przy

nieznacznym wzroście popytu na stal utrzymywała się mocna presja na ceny wyrobów hutniczych, które kształtowały się na poziomach niższych w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Obserwowane w I półroczu 2014 spadki cen wyrobów hutniczych nie skłaniały odbiorców do odbudowy zapasów i większej ponad bieżące zużycie aktywizacji popytu. Stalprofil S.A. wypracował w I półroczu 2014 roku przychody ze sprzedaży niższe o 8% od uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Jednak na wysokość przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2013 istotny wpływ miała sprzedaż rur stalowych dla segmentu infrastruktury o wartości ok. 36 mln zł. W bieżącym roku sprzedaż rur stalowych ze względu na przejściowy spadek zamówień w segmencie infrastruktury była zdecydowanie niższa. Mimo niesprzyjającego dla dystrybutorów otoczenia rynkowego ( spadek cen stali ) Stalprofil w I półroczu 2014 zwiększył o 10% wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych (długich i płaskich) do poziomu 79 167 ton.

Osiągnięte przychody ze sprzedaży przy zachowaniu dyscypliny kosztowej przełożyły się na wypracowanie zysku na działalności operacyjnej na poziomie 4 105 tys. zł czyli 52% wyższego w porównaniu z I półroczem 2013.

Na działalności finansowej Spółka w I półroczu 2014 wykazała wynik w wysokości: (-) 600 tys. zł, tj. o ponad 258 tys. zł lepszy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Różnica wynika głównie z niższych o 681 tys. zł kosztów odsetek od kredytów.

Dzięki prowadzonej przez Spółkę restrykcyjnej polityce kosztowej oraz racjonalnie prowadzonej działalności finansowej, czynniki rynkowe (niski popyt, spadające ceny) zostały skutecznie zneutralizowane, a Spółka osiągnęła w I półroczu 2014r lepszy wynik netto: 2 801 tys. zł w porównaniu do 1 462 tys. zł osiągniętego w I półroczu roku ubiegłego.

### **3. Objasnienia dotyczace sezonowosci lub cyklicznosci dzialalnosci emitenta**

Generalnie sezonowosc nie wywiera znacznego wplywu na wyniki sprzedazy wyrobów hutniczych ogolem. Spadek sprzedazy moze wystepowac w przypadku wyjatkowo ostrych, snieznych zim (problemy logistyczne, problemy z montazem konstrukcji, spadek tempa produkcji budowlanej).

Na skutek łagodnej zimy w okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A nie była narażona na wpływ czynników o charakterze sezonowym.

#### 4. Zapasy, w tym odpisy aktualizujące wartość zapasów

Tabela 53 Zapasy (Nota nr 3)  
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2014

	Wycena według ceny nabycia/koszt u wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5 = 2 - 3 + 4	6	7 = 1 - 5	8
Towary	120 762	4 067	1 320	-	2 747	178 989	118 015	73 000
<b>RAZEM</b>	<b>120 762</b>	<b>4 067</b>	<b>1 320</b>	<b>-</b>	<b>2 747</b>	<b>178 989</b>	<b>118 015</b>	<b>73 000</b>
w tym część długoterminowa								

1. W okresie I-VI 2014 Spółka odwróciła część dokonanego w ubiegłym roku odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 1.320, w związku z ich sprzedażą w roku bieżącym. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie I-VI 2014 została wykazana wg cen zakupu po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 73.000 z tytułu kredytów udzielonych spółce przez banki.

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

	Wycena według ceny nabycia/koszt u wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5 = 2 - 3 + 4	6	7 = 1 - 5	8
Towary	118 333	3 156	2 288	3 199	4 067	388 528	114 266	63 000
<b>RAZEM</b>	<b>118 333</b>	<b>3 156</b>	<b>2 288</b>	<b>3 199</b>	<b>4 067</b>	<b>388 528</b>	<b>114 266</b>	<b>63 000</b>
w tym część długoterminowa								

1. W okresie I-XII 2013 Spółka odwróciła część dokonanego w ubiegłym roku odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 2.288, w związku z ich sprzedażą w roku bieżącym. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie I-XII 2013 została wykazana wg cen zakupu po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 63.000 z tytułu kredytów udzielonych spółce przez banki.

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

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

## 6. Utworzenie, zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązanie rezerw

Tabela 54 Rezerwy (Nota nr 5)  
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2014

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>420</b>	<b>1 251</b>	<b>1 671</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	4	1 251	1 255
-długoterminowe na początek okresu	416	-	416
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	-	<b>1 206</b>	<b>1 206</b>
-wykorzystane w ciągu roku	-	765	765
-rozwiązane ale niewykorzystane	-	441	441
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>420</b>	<b>45</b>	<b>465</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	4	45	49
-długoterminowe na koniec okresu	416	-	416

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

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

Tabela 55 Podatek dochodowy (Nota nr 8)  
(tys. zł)

<b>GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Za okres od 01.01. do 30.06.2014</b>	<b>Za okres od 01.01. do 30.06.2013</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>12</b>	<b>-</b>
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	12	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>692</b>	<b>383</b>
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	692	383
<b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat</b>	<b>704</b>	<b>383</b>
- przypisane działalności kontynuowanej	704	383
<b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych</b>	<b>(1 612)</b>	<b>(28 542)</b>
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(1 612)	(28 542)
<b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</b>	<b>(908)</b>	<b>(28 159)</b>

<b>BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>Za okres od 01.01. do 30.06.2014</b>	<b>Za okres od 01.01. do 30.06.2013</b>
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	3 505	1 845
<b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>3 505</b>	<b>1 845</b>
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	715	2 268
Doliczenia do kosztów	3 799	3 184
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	477	1 536
Doliczenia do przychodów	135	18
<b>Wynik po odliczeniach</b>	<b>79</b>	<b>(589)</b>
Darowizna	15	-
Odliczenia od dochodu strat z lat ubiegłych	-	-
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>64</b>	<b>-</b>
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
<b>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>12</b>	<b>-</b>



ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 30.06.2014	Za okres od 01.01. do 30.06.2013
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
dodatnie różnice kursowe	41	56	(15)	29
bonifikata na towary	243	-	243	132
odszkodowania	-	-	-	85
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	12	27	(15)	1
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	6	6	-	-
wycena aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	1 898	1 898	-	(22 880)
<b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 200</b>	<b>1 987</b>		
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
naliczone odsetki	5	5	-	-
ujemne różnice kursowe	10	15	5	(20)
rezerwy na przyszłe koszty	13	246	233	239
rezerwy na świadczenia pracownicze	86	86	-	-
odpisy aktualizacyjne na należności	79	34	(45)	(236)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	522	773	251	253
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	104	139	35	12
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	-	-	-	(112)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	-	-	-	-
wycena aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	8 662	7 050	(1 612)	(5 663)
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>9 481</b>	<b>8 348</b>		
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat</b>			<b>692</b>	<b>383</b>
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów</b>			<b>(1 612)</b>	<b>(28 542)</b>

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

Tabela 56 Rzeczowe aktywa trwałe (Nota nr 1)  
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2014

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Inwestycje rozpoczęte	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>3 588</b>	<b>60 885</b>	<b>1 267</b>	<b>6 902</b>	<b>1 631</b>	<b>68</b>	<b>74 341</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-	<b>140</b>	-	<b>308</b>	<b>448</b>
- nabycie	-	-	-	140	-	308	448
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	<b>335</b>	<b>20</b>	<b>16</b>	-	<b>371</b>
- sprzedaż	-	-	335	-	-	-	335
- inne	-	-	-	20	16	-	36
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>3 588</b>	<b>60 885</b>	<b>932</b>	<b>7 022</b>	<b>1 615</b>	<b>376</b>	<b>74 418</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	-	<b>12 593</b>	<b>1 235</b>	<b>4 705</b>	<b>1 419</b>	-	<b>19 952</b>
amortyzacja za okres	-	894	27	284	36	-	1 241
zmniejszenia	-	-	335	21	16	-	372
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	-	<b>13 487</b>	<b>927</b>	<b>4 968</b>	<b>1 439</b>	-	<b>20 821</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	13 487	927	4 968	1 439	-	20 821
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>3 588</b>	<b>47 398</b>	<b>5</b>	<b>2 054</b>	<b>176</b>	<b>376</b>	<b>53 597</b>

1. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach – Panewnikach 35000
2. W gruntach ujęto nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Inwestycje rozpoczęte	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>3 588</b>	<b>43 315</b>	<b>1 267</b>	<b>6 490</b>	<b>1 635</b>	<b>16 389</b>	<b>72 684</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	<b>17 611</b>	-	<b>656</b>	-	<b>(16 321)</b>	<b>1 946</b>
- nabycie	-	1 222	-	656	-	68	1 946
- przekazanie do użytkowania	-	16 389	-	-	-	(16 389)	-
<b>Zmniejszenia</b>	-	<b>41</b>	-	<b>244</b>	<b>4</b>	-	<b>289</b>
- sprzedaż	-	-	-	36	-	-	36
- likwidacja	-	41	-	208	4	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>3 588</b>	<b>60 885</b>	<b>1 267</b>	<b>6 902</b>	<b>1 631</b>	<b>68</b>	<b>74 341</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	-	<b>11 067</b>	<b>1 166</b>	<b>4 375</b>	<b>1 342</b>	-	<b>17 950</b>
amortyzacja za okres	-	1 529	69	575	81	-	<b>2 254</b>
zmniejszenia	-	3	-	245	4	-	252
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	-	<b>12 593</b>	<b>1 235</b>	<b>4 705</b>	<b>1 419</b>	-	<b>19 952</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	12 593	1 235	4 705	1 419	-	<b>19 952</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>3 588</b>	<b>48 292</b>	<b>32</b>	<b>2 197</b>	<b>212</b>	<b>68</b>	<b>54 389</b>

1. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach – Panewnikach 35 000
2. W gruntach ujęto nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.

## 9. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

Spółka nie posiada istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

## 10. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły błędy, które podlegałyby korekcie.

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

Zyski i straty z tytułu wyceny aktywów finansowych prezentowane są w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres I półrocza 2014 r. Zmiany wartości aktywów finansowych (akcji i udziałów w spółkach zależnych) wynikają głównie z bieżącej wyceny rynkowej akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie (nota nr 2), których wartość godziwą ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była niższa o 6,8% od wartości na dzień 31 grudnia 2013, co znalazło swoje odzwierciedlenie w niższej wycenie wartości godziwej pakietu akcji. Wartość godziwą długoterminowych aktywów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku (np.

udziały w KOLB sp. z o.o., akcje w ZRUG Zabrze S.A.), ustala się na podstawie wycen dokonywanych na koniec roku obrotowego przez niezależnego eksperta, posiadającego uznane kwalifikacje zawodowe oraz doświadczenie w wycenach instrumentów finansowych. W oszacowaniu wartości godziwej udziałów KOLB sp. z o.o. i ZRUG Zabrze S.A. przyjęto metodę dochodową poprzez dyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych. Po dokonaniu i zarejestrowaniu podwyższenia kapitału ZRUG Zabrze S.A. o kwotę 15 mln zł. spółka została ponownie poddana wycenie. Na podstawie przeglądu danych z rynku kapitałowego oraz informacji charakteryzujących pozycję ZRUG-u niezależna ekspertyza wykazała, że nie ustały przesłanki metodyczne, które legły u podstaw ustalenia wartości godziwej w celach bilansowych oraz jej weryfikacji w kolejnych latach oraz że przyjęta przez Zarząd Spółki dla celów prezentacyjnych (w sprawozdaniu za I kwartał 2014) wycena wartości godziwej posiadanych akcji w ZRUG Zabrze S.A. w kwocie ujawnionej na początek roku, powiększonej o wartość wniesionego kapitału jest prawidłowa. Zmiana struktury akcjonariatu nie wpływa na ten wniosek, gdyż STALPROFIL posiada uprzywilejowaną pozycję tak w akcjonariacie ZRUG jak i IZOSTALU.

Emitent dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne przesłanki obniżenia wartości godziwej każdego ze składników, bądź grupy aktywów finansowych. Natomiast na koniec roku obrotowego, Spółka dokonuje testu na utratę wartości godziwej aktywów, a w uzasadnionych przypadkach dokonuje ich ponownej wyceny.

## **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 2014 r. przez STALPROFIL S.A., których stroną były podmioty powiązane, miały charakter typowy i rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez wymienione podmioty. Były to przede wszystkim transakcje handlowe i dotyczyły głównie dostaw półwyrobów i wyrobów hutniczych, w tym także rur stalowych, od głównego dostawcy STALPROFIL S.A., a zarazem głównego akcjonariusza podmiotu dominującego – ArcelorMittal Poland S.A. Rutynowe transakcje handlowe były prowadzone także pomiędzy STALPROFIL S.A., a spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., a wynika to z uzupełniających się przedmiotów ich działalności.

Spółka nie udzielała w okresie sprawozdawczym osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta lub jednostek z nim powiązanych żadnych pożyczek bądź też jakichkolwiek poręczeń lub gwarancji. Pożyczki udzielone na warunkach rynkowych innym podmiotom powiązanym wyszczególnione są w nocie nr 2.

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

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

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

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

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

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

## **17. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda**

W dniu 12.06.2014 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalprofil S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2013. Na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono 1 575 000,00 zł, co daje 0,09 zł na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy ustalono na dzień 10.09.2014, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 01.10.2014.

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

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

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

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

Tabela 57 Zmiana stanu zobowiązań warunkowych STALPROFIL S.A. od 31.12.2013 do 30.06.2014 (tys. zł)

	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>Zmiana</b>
Hipoteki	35 000	35 000	0
Poręczenia i gwarancje	79 038	79 038	0
Cesje wierzytelności handlowych	42 000	29 500	-12 500

<b>29.08.2014</b> data	<b>Jerzy Bernhard</b> imię i nazwisko	<b>Prezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>29.08.2014</b> data	<b>Sylwia Potocka-Lewicka</b> imię i nazwisko	<b>Wiceprezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>29.08.2014</b> data	<b>Zenon Jędrocha</b> imię i nazwisko	<b>Wiceprezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>29.08.2014</b> data	<b>Henryk Orczykowski</b> imię i nazwisko	<b>Wiceprezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>29.08.2014</b> data	<b>Stanisława Tys</b> imię i nazwisko	<b>Główny Księgowy</b> 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 2014 r. i dane porównywalne oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. za I półrocze 2014 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy oraz że półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

<b>29.08.2014</b> data	<b>Jerzy Bernhard</b> imię i nazwisko	<b>Prezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>29.08.2014</b> data	<b>Sylwia Potocka-Lewicka</b> imię i nazwisko	<b>Wiceprezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>29.08.2014</b> data	<b>Zenon Jędrocha</b> imię i nazwisko	<b>Wiceprezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>29.08.2014</b> data	<b>Henryk Orczykowski</b> imię i nazwisko	<b>Wiceprezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis

## VIII. Oświadczenie zarządu dotyczące biegłego rewidenta

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

Zarząd STALPROFIL S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I półrocze 2014 r. oraz półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A. za I półrocze 2014 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

<b>29.08.2014</b> data	<b>Jerzy Bernhard</b> imię i nazwisko	<b>Prezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>29.08.2014</b> data	<b>Sylwia Potocka-Lewicka</b> imię i nazwisko	<b>Wiceprezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>29.08.2014</b> data	<b>Zenon Jędrocha</b> imię i nazwisko	<b>Wiceprezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>29.08.2014</b> data	<b>Henryk Orczykowski</b> imię i nazwisko	<b>Wiceprezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis



**RAPORT  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**STALPROFIL  
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

**KATOWICE, SIERPIEŃ 2014 ROK**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2014 ROKU  
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ  
STALPROFIL SPÓŁKA AKCYJNA W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Stalprofil, w której jednostką dominującą jest Stalprofil Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **645.523 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **5.198 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **306 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **12.743 tys. złotych,**
- dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

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

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

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

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

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

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

Biegły Rewident Grupy,  
Kluczowy biegły rewident:

.....  
Joanna Solarczyk  
wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9502

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

Katowice, dnia 29 sierpnia 2014 roku

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

**STALPROFIL SPÓŁKA AKCYJNA  
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

**KATOWICE, SIERPIEŃ 2014 ROK**



---

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU  
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2014 ROKU  
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ STALPROFIL SPÓŁKA AKCYJNA  
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

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

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **416.437 tys. złotych,**
- sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem w wysokości **4.075 tys. złotych,**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **5.650 tys. złotych,**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **675 tys. złotych,**
- dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

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

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

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

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



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

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

Kluczowy biegły rewident:

.....

Joanna Solarczyk

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9502

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

Katowice, dnia 29 sierpnia 2014 roku