

**Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A.
za okres od 1.01.2012 r. do 30.06.2012 r.**

Bochnia 2012

Spis treści:

- 1. Organizacja grupy kapitałowej**
- 2. Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej**
 - 2.1. Podstawowe wielkości i wskaźniki ekonomiczno-finansowe**
 - 2.2. Ocena uzyskanych wyników i sytuacji finansowej Grupy**
- 3. Sprzedaż podstawowych wyrobów**
- 4. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego**
 - 4.1. Koniunktura gospodarcza w kraju i na świecie**
 - 4.2. Ograniczenia w zdolnościach produkcyjnych stali**
 - 4.3. Spadek uzyskiwanych marż**
- 5. Pozostałe informacje**
 - 5.1. Zmiany w strukturze grupy**
 - 5.2. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz**
 - 5.3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu**
 - 5.4. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających akcje Stalproduktu**
 - 5.5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**
 - 5.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi**
 - 5.7. Informacje o udzielonych i otrzymanych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach**
 - 5.8. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz są istotne dla oceny możliwości realizowania zobowiązań przez Grupę**
 - 5.9. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**
 - 5.10. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej**

1. Organizacja grupy kapitałowej

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje jednostkę dominującą oraz 9 jednostek zależnych, prowadzących niżej wymienione segmenty działalności:

- **Stalprodukt-Centrostal Kraków sp. z o.o.** - sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów metalowych
- **Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.** - produkcja konstrukcji i części zamiennych oraz świadczenie usług remontowych
- **Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.** - usługi remontowe
- **Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.** - produkcja stolarki budowlanej
- **Stalprodukt-MB sp. z o.o.** - budowa i utrzymanie dróg, montaż ochronnych barier drogowych
- **STP Elbud sp. z o.o.** – produkcja konstrukcji stalowych oraz usługi cynkowania
- **Stalprodukt-Warszawa sp. z o.o.** - handel wyrobami ze stali
- **Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.** - usługi ochrony mienia i osób
- **Cynk-Mal S.A.** - produkcja bednarki ocynkowanej i drutu ocynkowanego

Wysokość udziałów Spółki dominującej w spółkach zależnych stanowi:

- w spółce Stalprodukt-Warszawa - 51 %
- w spółce Cynk-Mal – 51 %
- w pozostałych jednostkach - po 100 % udziałów.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej jest produkcja wysoko przetworzonych wyrobów ze stali, tj. blach i taśm elektrotechnicznych transformatorowych, kształtowników zimnogiętych, ochronnych barier drogowych, rdzeni toroidalnych oraz blach gorąco- i zimnowalcowanych w taśmach i arkuszach.

Konsolidacją objęta została jednostka dominująca oraz wszystkie pozostałe jednostki z Grupy Kapitałowej. Zgodnie z art. 55 ust. 6a Ustawy o rachunkowości z 29.09.1994 r. (Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy rozpoczynające się od 1 stycznia 2005 roku zgodnie z MSSF.

2. Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej

2.1. Podstawowe wielkości i wskaźniki ekonomiczno-finansowe

W I półroczu 2012 roku przychody z całokształtu działalności ukształtowały się na poziomie 953 mln zł. Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. wypracowała 79 mln zł zysku na działalności operacyjnej, z czego zysk netto stanowi 62 mln zł. Nadwyżka finansowa osiągnęła wartość 89 mln zł.

**Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2012 r. do 30.06.2012 r.**

W I półroczu 2012 r. rentowność sprzedaży na poszczególnych poziomach przedstawiała się następująco :

Wyszczególnienie	I półr. 2011 r.	I półr. 2012 r.
Rentowność na sprzedaży	7,2	8,2
Rentowność operacyjna	7,1	8,3
Rentowność brutto	7,1	8,2
Rentowność netto	5,6	6,5

Rentowność majątku i kapitału własnego obrazują poniższe wielkości:

Wyszczególnienie	I półr. 2011 r.	I półr. 2012 r.
Rentowność majątku	3,0	3,2
Rentowność kapitału własnego	3,7	3,9

W I półroczu 2012 roku płynność finansowa Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. pozostała na wysokim poziomie. Wskaźniki bieżącej płynności i płynności przyspieszonej uległy znacznej poprawie co przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	I półr. 2011 r.	I półr. 2012 r.
Wskaźnik bieżącej płynności	2,3	2,6
Wskaźnik płynności przyspieszonej	1,2	1,4

**Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2012 r. do 30.06.2012 r.**

Wskaźniki ogólnego zadłużenia i zadłużenia kapitału własnego zostały obniżone co obrazują poniższe wielkości:

Wyszczególnienie	I półr. 2011 r.	I półr. 2012 r.
Wskaźniki ogólnego zadłużenia	0,19	0,18
Wskaźniki zadłużenia kapitału własnego	0,24	0,22

Aktywa Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. zwiększyły się z 1 807 mln zł (I półr. 2011r.) do 1 928 mln zł (I półr. 2012r.), tj. o 123 mln zł, w tym aktywa trwałe wzrosły o 28 mln zł, natomiast aktywa obrotowe powiększyły się o 94 mln zł w porównaniu do I półrocza roku ubiegłego.

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. zwiększyła środki pieniężne z 56 mln zł (stan na 31.06.2011r.) do 121 mln zł (stan na 31.06.2012r.).

Kapitał obrotowy netto wzrósł z 424 mln zł (I półr. 2011r.) do 525 mln zł (I półr. 2012r.).

Cykl konwersji gotówki ukształtował się na poziomie 82 dni.

W I półroczu 2012 r. Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. powiększyła poziom kapitałów własnych w relacji do I półrocza 2011r. o 123 mln zł, tj. 8 %. Udział kapitałów własnych w łącznych źródłach finansowania wzrósł z 81% do 82%.

2.2. Ocena uzyskanych wyników i sytuacji finansowej Grupy

Wyniki finansowe Grupy uzyskane w pierwszym półroczu bieżącego roku należy ocenić jako dobre. W wyrazie ilościowym sprzedaż blach transformatorowych była co prawda niższa o 9,2 %, a sprzedaż wyrobów segmentu profili o 0,9 %, ale przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 946 875 tys. zł, czyli tylko o 1,8 % mniej niż w analogicznym okresie roku 2011. Wynik na działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto zanotowały natomiast ponad 14 % wzrost.

Osiągnięcie znacznie lepszych wyników finansowych możliwe było dzięki uzyskaniu wyższego poziomu średnich cen sprzedaży, zwłaszcza w segmencie blach elektrotechnicznych.

W okresie sprawozdawczym sytuacja finansowa Grupy utrzymała się na dobrym poziomie, na co wskazują podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność gospodarczą, których poziom w aktualnych warunkach rynkowych należy uznać za zadowalający.

Grupa nie doświadczyła zatorów płatniczych, konsekwentnie realizując przyjętą politykę w zarządzaniu ryzykiem, opisaną szczegółowo w ostatnim opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nie jest również zagrożona zmieniającymi się kursami walut z uwagi na zabezpieczenie w większości naturalne tego ryzyka.

W I półroczu 2012 r. w stosunku do stanu bilansowego na 31.12.2011 r. nastąpił wzrost aktywów o 5,1 %, który dotyczy głównie majątku obrotowego (wzrost o 10,4 %). Zapasy wzrosły o 14,9 %, natomiast należności krótkoterminowe wykazały spadek o 4,1 %.

**Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2012 r. do 30.06.2012 r.**

Wzrost zapasów jest zgodny z założoną projekcją finansową na rok 2012 i ma związek z planowanymi wyłączeniami urządzeń, w tym walcarki, w związku z prowadzoną inwestycją w ramach zadania „uruchomienie produkcji blach elektrotechnicznych w gatunku HiB”.

Znaczący wzrost natomiast zanotowały inwestycje krótkoterminowe, w tym środki pieniężne o 56,1 %, przeznaczone na sfinansowanie planowanych inwestycji. W strukturze aktywów udział aktywów trwałych i aktywów obrotowych zmienił się o 2,2 % na korzyść aktywów obrotowych.

Wzrostowi majątku towarzyszył wzrost źródeł finansowania, w pozycji kapitał własny o 4,0 % oraz w pozycji zobowiązań, zwłaszcza z tytułu dostaw i usług o 10,4 %.

W strukturze pasywów udział kapitałów własnych i zobowiązań zmienił się nieznacznie, bo tylko o 0,9 % na korzyść zobowiązań.

Zwiększeniu uległa wartość księgowa na jedną akcję zwykłą z 225,90 zł do 234,84 zł (4,0 %).

Przez cały okres sprawozdawczy Grupa posiadała bardzo dobrą płynność finansową, o czym świadczy utrzymanie na wysokim poziomie wskaźników płynności, terminowo realizowała wszelkie zobowiązania, zarówno wobec pracowników i dostawców, jak i budżetu oraz instytucji finansowych.

Grupa nie jest zadłużona i okresowo tylko korzysta z kredytów bieżących, których wykorzystanie na dzień bilansowy wyniosło 30 844 tys. zł, i dotyczyło wyłącznie spółek zależnych Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o. i Cynk-Mal S.A.

W okresie sprawozdawczym trudności z utrzymaniem płynności finansowej i zdolności kredytowej miała jedynie spółka Cynk-Mal S.A. w Legnicy, w której przeprowadzone postępowanie restrukturyzacyjne oraz przedłużenie poręczenia Emitenta pozwoliło spółce Cynk-Mal S.A. na dalsze korzystanie z niezbędnego finansowania zewnętrznego.

W ocenie banków finansujących Grupa Kapitałowa Stalprodukt posiada nieprzerwanie zdolność kredytową, a uzyskiwane wyniki oraz przejrzysta sytuacja majątkowa i własnościowa, pozwala na uzyskanie finansowania działalności Grupy w różnych formach.

Wszystkie linie kredytowe, które zostały szczegółowo opisane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 funkcjonują i są przedłużane przez banki w stosownych terminach. Większość tych linii jest wykorzystywana jako limity na gwarancje i akredytywy oraz kredyt w rachunkach bieżących, ale także stanowią zabezpieczenie źródeł finansowania zewnętrznego Grupy.

W celu utrzymania dobrej sytuacji finansowej i płynności prowadzone są dalsze przedsięwzięcia w zakresie restrukturyzacji źródeł finansowania oraz zdobywania nowych rynków zaopatrzenia i zbytu, racjonalnej gospodarki zapasami i obniżki kosztów.

Uzyskiwane i planowane wyniki finansowe wskazują na brak zagrożenia w realizacji podjętych zamierzeń inwestycyjnych.

Zarządzanie zasobami finansowymi należy uznać za prawidłowe, o czym świadczy osiągnięcie dobrych wyników i wskaźników ekonomicznych oraz utrzymywanie płynności finansowej i zdolności kredytowej, a także terminowe wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań.

3. Sprzedaż podstawowych wyrobów

Blachy i taśmy transformatorowe

W pierwszym półroczu 2012 roku sprzedano niewiele powyżej 45 tys. ton blach transformatorowych za ponad 301 mln zł. Oznacza to spadek wolumenu w stosunku do analogicznego okresu w poprzednim roku o 9 % oraz wzrost wartości ze sprzedaży o 3 % przy wzroście cen średnich o 13 %. Sprzedaż krajowa wzrosła o kilka procent, a sprzedaż eksportowa spadła o 10 % i te zmiany nieznacznie przekładają się na zmiany w strukturze sprzedaży: aktualna struktura geograficzna sprzedaży to 92 % - eksport oraz 8 % - sprzedaż krajowa.

W ciągu pierwszych pięciu miesięcy zaimportowano do Polski blisko 7,7 tys. ton blach transformatorowych, co oznacza 2-procentowy wzrost w stosunku do analogicznego okresu w poprzednim roku. Udział Stalproduktu w krajowym rynku blach transformatorowych wynosi 30 %.

Pierwsze półrocze 2012 roku cechowało się znacznym ograniczeniem zapotrzebowania na blachy transformatorowe, co związane było z ogólną sytuacją na świecie.

W Chinach odnotowano w pierwszym półroczu 2012 roku znaczny spadek zapotrzebowania na blachy transformatorowe. Możliwości produkcyjne chińskich producentów przewyższają aktualne zapotrzebowanie odbiorców. Szacuje się, iż zapotrzebowanie rynku chińskiego wynosi ok. 700 000 ton/rok, podczas gdy zdolności produkcyjne dwóch głównych producentów, tj. Wuhan Iron & Steel oraz Baosteel wynoszą odpowiednio 400 000 ton/rok oraz 200 000 ton/rok. Od października tego roku, wysokie już zdolności ulegną dalszemu zwiększeniu, gdyż Baosteel dzięki oddaniu do użytku nowej linii produkcyjnej zwiększy swoją zdolność do 320 000 ton/rok.

Firma Tata Steel ogłosiła, że stała się jednym z dwóch w pełni samowystarczalnych zakładów produkujących blachę elektrotechniczną o ziarnie zorientowanym w Europie. Firma Cogent Power oraz holenderski dostawca wsadu IJmuiden zawiązały współpracę, dzięki której Tata Steel stał się samowystarczalny w zakresie produkcji blach elektrotechnicznych o ziarnie zorientowanym. Cogent jest w stanie produkować 200 000 ton blach elektrotechnicznych rocznie, z czego połowa to blachy o ziarnie zorientowanym.

Spadek zapotrzebowania na rynku indyjskim związany jest z planowanym wprowadzeniem przez rząd Indii konieczności rejestracji producentów transformatorów oraz dostawców blach CRGO w BIS od września 2012 r. Wg opinii małych producentów z rynku indyjskiego sytuacja ta promuje dużych producentów, którym łatwiej jest przeprowadzić procedurę rejestracji w BIS, jednocześnie dążąc do przejścia zamówień małych producentów.

Producenci transformatorów w Europie ograniczają produkcję transformatorów w związku z brakiem zamówień oraz niepewną sytuacją ekonomiczną (brak nowych projektów oraz inwestycji rządowych).

Rdzenie toroidalne

W I półroczu 2012 roku sprzedano 471 ton rdzeni i kształtek transformatorowych, co oznacza 13-procentowy spadek sprzedanego wolumenu w stosunku do pierwszego półrocza 2011 roku.

Kilkuprocentowy wzrost cen wpłynął na ostateczny wynik wartości ze sprzedaży, który był o 8 %

niższy niż w analogicznym okresie w 2011 roku.

Struktura sprzedaży zmieniła się na korzyść sprzedaży krajowej, która aktualnie stanowi 46 % sprzedaży ogółem (w zeszłym roku 38 %). Sprzedaż eksportowa rdzeni spadła o blisko jedną czwartą. Sytuacja rynkowa w przypadku rdzeni jest ściśle powiązana z sytuacją na rynku blach transformatorowych.

Kształtowniki zimnogięte

W I półroczu 2012 roku Grupa odnotowała niewielki spadek wolumenu oraz wartości sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu w 2011 roku.

Dość znacząco zmieniła się struktura sprzedaży; wolumen sprzedaży krajowej spadł o 8%, natomiast wolumen sprzedaży eksportowej wzrósł o 13 %. Takie zmiany spowodowały wzrost udziału eksportu w całkowitej sprzedaży kształtowników giętych na zimno i rur do 33 % i automatyczny spadek udziału sprzedaży krajowej do poziomu 67 %.

Spadek sprzedaży w kraju przełożył się automatycznie na spadek udziału Grupy Kapitałowej Stalproduktu w krajowym zużyciu kształtowników giętych na zimno. Aktualnie udział ten szacowany jest na poziomie około 27 %. W stosunku do zeszłego roku wynik ten oznacza nieznaczny spadek udziału w rynku krajowym.

W pierwszym półroczu obserwowane było wyraźne obniżenie popytu zarówno w kraju jak i w całej Europie. Po pięciu miesiącach br. roku zaimportowano do Polski niewiele ponad 70 tys. ton kształtowników i rur okrągłych. Wynik ten jest równoznaczny z obniżeniem importu o 14 % w porównaniu do zeszłego roku.

Sprzedaż kształtowników zimnogiętych jest związana z popytem inwestycyjnym zgłaszanym przez budownictwo, górnictwo, przemysł maszynowy, motoryzację i transport. Klienci Stalproduktu powiązani z tymi branżami sygnalizują duże trudności zarówno ze ściągalnością należności za wykonane prace i dostawy, jak i brakiem zamówień na kolejne tygodnie.

Podobnie ma się sprawa z przemysłem maszynowym i transportem. Spadek sprzedaży samochodów osobowych w Niemczech w ostatnich miesiącach przekłada się na zmniejszenie zapotrzebowania na komponenty produkcyjne jak i urządzenia i maszyny okołoprodukcyjne (opakowania, pojemniki, transportery, kontenery).

Zdolności produkcyjne europejskiego rynku kształtowników zimnogiętych wynoszą ok. 13,5 mln ton. Niestety, po stronie popytowej nie przekroczyły one nigdy 10 mln ton, wstępne szacunki ESTA zakładają, iż w 2012 rynek może nie osiągnąć nawet 9 mln ton, co może oznaczać nawet kilkunastoprocentowy spadek zapotrzebowania. W takich uwarunkowaniach jedynym parametrem decydującym o zakupie będzie cena. Zachowania konkurentów Grupy Stalproduktu dobitnie wskazują na determinację w walce o utrzymanie klientów. Oznacza to, iż w perspektywie najbliższych tygodni, a może i miesięcy nie należy oczekiwać wzrostowych tendencji w zakresie cen. Dodatkowym czynnikiem odgrywającym rolę w określeniu polityki cenowej będzie odgrywał kurs walutowy. Podejmowane próby podwyżki cen w ostatnich miesiącach przez liderów takich jak ArcelorMittal czy Thyssen zakończyły się niepowodzeniem.

Ochronne bariery drogowe

Dynamika sprzedaży barier drogowych w pierwszym półroczu 2012 roku była bardzo dobra i w pełni odpowiadała założeniom naszych planów. Wolumen sprzedaży zwiększono o 43 %, przychody ze sprzedaży o 66 %, a ceny o 16 %.

Można jednoznacznie stwierdzić, że na grupie produktowej barier drogowych odnotowano najlepsze wyniki w całym oferowanym asortymencie.

Nadal koncentrowano się na rynku krajowym, na którym kontynuowano prace przed EURO 2012, dlatego też wyniki uzyskane na rynku krajowym były jeszcze lepsze niż całkowity wynik dla barier drogowych. Świadomie mniej materiału skierowano na rynek eksportowy. Aktualna struktura sprzedaży to: 97 % - sprzedaż krajowa i 3 % - sprzedaż eksportowa.

Produkty centrum serwisowego blach

Nadal nie udaje się zwiększać sprzedaży produktów z centrum serwisowego w zakładanym w planach tempie, a różnice pomiędzy poszczególnymi oferowanymi asortymentami są znaczne.

Odnotowano 11-procentowy spadek pod względem ilościowym, 12-procentowy spadek wartości ze sprzedaży i 1-procentowy spadek cen w stosunku do pierwszego półrocza 2011 roku.

Struktura sprzedaży przesunęła się o kilka punktów procentowych na korzyść eksportu i aktualna proporcja wynosi: 83 % dla sprzedaży krajowej i 17 % dla eksportu.

Import blach zarówno walcowanych na gorąco, jak i na zimno spadł – tych pierwszych o 16 %, drugich o 8 %.

Rynek centrów serwisowych blach jest przesycony. W większości centrów moce nie są wykorzystywane, a bardzo ostra konkurencja wpływa na wysokość cen. Mimo to, realizowane są dalsze projekty zwiększające potencjał tego segmentu rynku. Rozwój tej działalności niesie zatem za sobą coraz większe ryzyko.

4. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

4.1. Koniunktura gospodarcza w kraju i na świecie

Podstawowe zagrożenia i ryzyka w działalności Grupy Kapitałowej Stalproduktu w II połowie 2012 roku wiążą się z koniunkturą gospodarczą w Polsce i na świecie, a zwłaszcza na rynkach Unii Europejskiej, które są ważnymi rynkami zbytu produkowanych przez Grupę Stalproduktu wyrobów. Skutkiem pogorszenia sytuacji w gospodarce jest spadający popyt na wyroby stalowe, co z kolei prowadzi do spadku ich cen. Powyższa sytuacja ma z kolei bezpośredni wpływ na poziom uzyskiwanych marż ze sprzedaży wyrobów, a konsekwencji również na wypracowywane przez Grupę zyski.

4.2. Sytuacja w branży stalowej

Recesja w wielu krajach Unii Europejskiej przekłada się w bezpośredni sposób na sytuację w branży stalowej. W gospodarkach np. Hiszpanii, Włoch, Francji czy Wielkiej Brytanii dominuje pesymistyczne nastawienie; wskaźniki makroekonomiczne i dotyczące rynku stali pogorszyły się,

a sektory wytwórcze ograniczają inwestycje. Sytuację tę odczują także polscy producenci, bo przemysły zużywające stal do produkcji swoich wyrobów – AGD, samochodowy, maszynowy i metalowy – w znaczącej większości eksportują je do krajów Unii.

Najbardziej widocznym przejawem pogorszenia koniunktury w branży jest spadek produkcji i zużycia wyrobów stalowych na obszarze Unii Europejskiej. Zgodnie z danymi opublikowanymi przez World Steel Association, produkcja stali surowej w okresie I-VI 2012 r. spadła w stosunku do tego samego okresu 2011 r. o 4,6 % i wyniosła 88,9 mln ton (Polska na tym tle wypadła bardzo dobrze, odnotowując wzrost o 4,8 %). Warto zaznaczyć, że w przypadku globalnej produkcji stali nastąpił niewielki (0,9 %), ale jednak wzrost.

Szacuje się, że zużycie jawne wyrobów stalowych w UE spadło w I półroczu o 9 % (r/r). Dla zużycia jawnego stali w całym 2012 r. przewiduje się jednak 5-procentowy spadek.

Zgodnie z przewidywaniami, w najbliższym okresie utrzyma się tendencja wzrostu konsumpcji stali w krajach rozwijających się i jej spadku w krajach rozwiniętych.

4.3. Sytuacja w branży budowlanej

Upadłość wielu firm z branży budowlanej na rynku polskim, głównie w następstwie realizacji nierentownych kontraktów drogowych, może przyczynić się do dalszego spadku popytu na wyroby stalowe.

4.4. Ograniczenia w realizacji i finansowaniu inwestycji infrastrukturalnych

Koniunktura w branży budowlanej była w ostatnich latach napędzana w znaczącym stopniu inwestycjami realizowanymi w związku z przygotowaniem do organizacji w Polsce Mistrzostw Europy w piłce nożnej – EURO 2012. Zakończenie tej imprezy może rodzić obawy o spadek popytu na wyroby stalowe.

Spadek ten może być również efektem ograniczenia środków na realizację innych projektów infrastrukturalnych, współfinansowanych ze środków unijnych. Szczególnie niekorzystny wpływ zauważalny będzie w przypadku inwestycji w budowę dróg.

4.5. Wejście Rosji do WTO.

23 sierpnia Rosja stała się członkiem Światowej Organizacji Handlu (WTO). Fakt ten wiąże się ze zniesieniem ograniczeń importowych, jakie Unia Europejska nałożyła na import z Rosji wyrobów stalowych w 2007 r. W czerwcu 2012 r. zostało opublikowane rozporządzenie, które znosi kontyngenty na 127 typów wyrobów płaskich i 84 typy wyrobów długich.

Wydarzenie to będzie mieć znaczące skutki dla unijnego rynku stali. Z pewnością spowoduje ono w dłuższej perspektywie wzrost konkurencyjności ze strony rosyjskich producentów stali, zwłaszcza w zakresie wyrobów walcowanych na gorąco, stanowiących materiał wsadowy do głębszego przetwórstwa.

4.6. Otoczenie konkurencyjne

Grupa Stalproduktu spotyka się na rynku z coraz mocniejszą konkurencją; na rynku krajowym dotyczy to przede wszystkim segmentu profili giętych na zimno i wyrobów centrów serwisowych. Pogorszenie koniunktury rynkowej spowoduje zaostrzenie się walki konkurencyjnej, czego efektem będą obniżki cen i niższe marże.

W przypadku segmentu blach elektrotechnicznych, Stalprodukt zмага się z niekorzystnymi skutkami dużej nadwyżki podaży blach w stosunku do popytu z powodu realizacji w ostatnich latach wielu inwestycji zwiększających zdolności wytwórcze tych wyrobów w skali globalnej. Przy ograniczonym popycie, wynikającym z pogorszenia się sytuacji w gospodarce światowej, należy spodziewać się w najbliższym okresie dalszego spadku cen tych wyrobów.

5. Pozostałe informacje

5.1. Zmiany w strukturze grupy

W dniu 2 kwietnia 2012 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy KRS zostały zarejestrowane zmiany polegające na połączeniu trzech spółek zależnych Emitenta: STP Elbud spółka z o.o. – jako spółka przejmująca oraz Ocynkownia Stalprodukt – Bolesław spółka z o.o. i Stalprodukt – Konstalbud Spółka z o.o. – jako spółki przejmowane (sposób i przesłanki połączenia opisane zostały w pkt I.2. „Informacji dodatkowej” do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 r.).

5.2. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa Kapitałowa nie publikuje prognoz wyników finansowych.

5.3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

1. ArcelorMittal Poland S.A. posiadający 2 270 800 akcji, stanowiących 33,77 % udziału w kapitale oraz 6 846 800 głosów stanowiących 38,20 % ogólnej liczby głosów na WZA.
2. STP Investment S.A. posiadający 1 959 725 akcji, stanowiących 29,14 % udziału w kapitale oraz 5.899.941 głosów stanowiących 32,92 % ogólnej liczby głosów na WZA
3. Stalprodukt Profil S.A., posiadająca 629 095 akcji, co stanowi 9,35 % udziału w kapitale i 943 499 głosów, stanowiących 5,26 % ogólnej liczby głosów na WZA.

5.4. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających akcje Stalproduktu

1. Osoby zarządzające:

- | | |
|---------------------|-------------------------|
| • Piotr Janeczek | - posiada 114 865 akcji |
| • Antoni Noszkowski | - posiada 2 040 akcji |
| • Józef Ryszka | - posiada 504 akcje |

2. Osoby nadzorujące:

- Stanisław Kurnik - posiada 2 900 akcji
- Maria Sierpińska - posiada 11 880 akcji
- Kazimierz Szydłowski - posiada 7 012 akcji
- Janusz Bodek - posiada 62 640 akcji

Powyższe informacje są zgodne z posiadaną przez Spółkę wiedzą na dzień sporządzenia sprawozdania

5.5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Grupa nie jest stroną w postępowaniach toczących się przed sądem, których przedmiotem są zobowiązania albo wierzytelności jednostki dominującej lub jednostki od niej zależnej o wartości stanowiących co najmniej 10 % kapitałów własnych jednostki dominującej.

5.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2012 r. dotyczą:

- sprzedaży produktów i towarów do spółek z Grupy Kapitałowej Stalproduktu,
- świadczenia usług dla Stalprodukt S.A. przez spółki zależne.

Są to transakcje typowe i rutynowe, świadczone w sposób ciągły, zawierane na warunkach rynkowych w ramach grupy kapitałowej i wynikające z bieżącej działalności operacyjnej.

Inne znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi nie wystąpiły.

5.7. Informacje o udzielonych i otrzymanych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym Spółka Stalprodukt i jednostki od niej zależne nie udzielały pożyczek lub kredytów, ani też gwarancji i poręczeń, stanowiących łącznie co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

5.8. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz są istotne dla oceny możliwości realizowania zobowiązań przez Grupę

Wszystkie informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz są istotne dla oceny możliwości realizowania zobowiązań przez Grupę zawarte są w niniejszym dokumencie oraz w „Informacjach dodatkowych”.

5.9. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Emitenta, czynnikami które mogą wpłynąć na osiągnięte wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą:

- utrzymanie się wzrostowego trendu cen blach transformatorowych,

- kształtowanie się cen wsadu,
- kształtowanie się cen i popytu na produkty Spółki, zwłaszcza w segmencie kształtowników,
- kształtowanie się kursów walutowych,
- sytuacja gospodarcza w Europie i na Świecie związana z trwającym kryzysem finansowym.

5.10. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Skład Zarządu

W okresie od 1.01.2012 r. do 30.06.2012 r. Zarząd Stalproduktu pracował w następującym składzie:

Piotr Janeczek	- Prezes Zarządu
Antoni Noszkowski	- Członek Zarządu
Józef Ryszka	- Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej

W okresie od 1.01.2012 r. do 30.06.2012 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Stanisław Kurnik	- Przewodniczący Rady
Maria Sierpińska	- Z-ca Przewodniczącego
Kazimierz Szydłowski	- Sekretarz
Janusz Bodek	- Członek
Sanjay Samaddar	- Członek
Augustine Kochuparampil	- Członek
Tomasz Plaskura	- Członek

.....
Antoni Noszkowski
Członek Zarządu -Dyrektor Finansowy

.....
Józef Ryszka
Członek Zarządu – Dyrektor Marketingu

.....
Piotr Janeczek
Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny