

RAPORT ROCZNY ZA 2015



Stalprofil S.A.

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

DĄBROWA GÓRNICZA, 21 MARZEC 2016

Raport Roczny Stalprofil S.A. za 2015 rok zawiera:

- Pismo Prezesa Zarządu,
- Wybrane Dane Finansowe,
- Sprawozdanie Finansowe Spółki za rok obrotowy 2015,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2015 roku,
- Opinia Biegłego Rewidenta,
- Raport Biegłego Rewidenta.

Szanowni Państwo,

Na ręce akcjonariuszy, inwestorów i innych uczestników rynku kapitałowego składam Raport Roczny, który w sposób syntetyczny przedstawia najważniejsze dokonania i wydarzenia, które w roku 2015 miały miejsce w Spółce oraz w jej otoczeniu rynkowym.

2015 rok był trudnym okresem dla światowego rynku stalowego. Słaba koniunktura rynkowa znalazła odzwierciedlenie w wynikach branży stalowej. Produkcja stali na świecie spadła o 2,8%, a w Unii Europejskiej o 3,2%. Produkcja stali w Polsce wzrosła o 6,4%, jednak warunki handlu stałą były trudne z uwagi na permanentne spadki cen wyrobów hutniczych, które podążały w ślad za spadkiem cen surowców, w tym głównie rudy żelaza i węgla koksującego. Także aktywność chińskich eksporterów i napływ tańszych wyrobów ze Wschodu Europy destabilizowała europejski rynek stali, wpływając na obniżenie wyników finansowych zarówno producentów jak i dystrybutorów wyrobów hutniczych.

Z satysfakcją muszę stwierdzić, że STALPROFIL S.A. w tych trudnych dla dystrybutorów warunkach rynkowych uzyskał wyniki finansowe, które korzystnie prezentują się na tle branży. W 2015 r. STALPROFIL S.A. uzyskał 375 915 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem. Było to wprawdzie o 9,6% mniej niż w 2014 r., jednak spadek przychodów ze sprzedaży wynikał przede wszystkim ze spadkowej tendencji cen wyrobów hutniczych trwającej na rynku krajowym i europejskim niemal przez cały rok obrotowy. Wynik netto Spółki w roku 2015 wyniósł prawie 3 mln zł, co oznacza osiągnięcie dodatniej rentowności sprzedaży netto w warunkach spadających cen stali, które szczególnie na rynku dystrybucji wpływają negatywnie na osiągnięte marże.

STALPROFIL utrzymał także silną pozycję na zdestabilizowanym chińską stałą rynku Unii Europejskiej, która jest naszym głównym zagranicznym rynkiem zbytu. Wartość sprzedaży do krajów UE wyniosła 43 421 tys. zł. Głównymi odbiorcami zagranicznymi Spółki w roku 2015 były Czechy, Słowacja, Estonia, Niemcy, Węgry, Łotwa, Rumunia i Litwa.

Uzyskane przez Spółkę wyniki finansowe i wskaźniki rentowności są nie tylko efektem działań marketingowych aktywizujących sprzedaż, ale także konsekwentnie realizowanego programu oszczędnościowego, którego głównymi założeniami są kontrola kosztów bieżącej działalności i optymalizacja poziomu majątku obrotowego, co w efekcie idzie w parze z optymalizacją zapotrzebowania na kredytowe źródła finansowania obrotu, generujące koszty finansowe.

Rynek dystrybucji stali ewoluuje w ślad za zmieniającymi się potrzebami nabywców. Dystrybutorzy stają przed koniecznością zapewnienia bieżącej dostępności bardzo zróżnicowanego asortymentu i sprzedaży nawet kilkudziesięciu różnych wyrobów stalowych w ramach jednej transakcji. To powoduje duże wyzwania logistyczne i sprzętowe. W 2015 roku STALPROFIL S.A. wydał prawie 21 mln zł na inwestycje rzeczowe. Do połowy 2016 r. STALPROFIL S.A. będzie kontynuował realizację ważnego projektu inwestycyjnego polegającego na modernizacji i rozbudowie infrastruktury magazynowej na składzie w Dąbrowie Górniczej wraz ze zmianą logistyki tego składu. Łączne nakłady na tę inwestycję wyniosą ponad 27 mln zł. Taką modernizację przeprowadziliśmy już w naszym drugim składzie handlowym w Katowicach i obserwowane tam pozytywne efekty w jakości i szybkości obsługi klienta chcemy również uzyskać w Dąbrowie Górniczej. Przyspieszenie obsługi logistycznej i ponad dwukrotne zwiększenie zamkniętej powierzchni magazynowej na

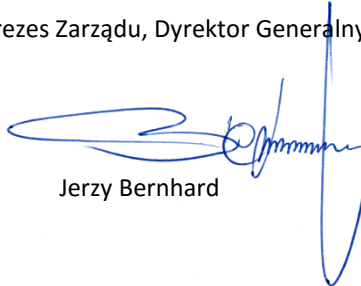
składzie w Dąbrowie Górniczej powinno przełożyć się na wzrost obrotów handlowych i wyniku finansowego Spółki.

Podsumowując rok 2015 z uwagą obserwujemy trendy, które rządzą będą rynkiem w latach kolejnych. Według prognoz EUROFER, w roku 2016 można się spodziewać ożywienia na europejskim rynku stalowym, gdyż wszystkie branże zużywające stal odnotują wzrost produkcji, średnio o 2,5%. W ślad za wzrostem produkcji w sektorach „stalochłonnych” będzie rosła konsumpcja stali. Prognozy dotyczące koniunktury na polskim rynku stali w horyzoncie długoterminowym napawają optymizmem, związanym głównie z nową perspektywą budżetu unijnego. Dzięki planowanym dużym inwestycjom infrastrukturalnym finansowanym z nowej unijnej budżetowej, rynek polski powinien wzrastać w szybszym tempie niż rynek UE. Nadal jednak istnieje ryzyko wynikające z niestabilnej sytuacji na rynkach surowcowych oraz ryzyko dalszej ekspansji taniej chińskiej stali, co może negatywnie wpływać na światowe ceny wyrobów hutniczych.

Misją, a zarazem źródłem sukcesu STALPROFIL S.A. jest prowadzenie działalności opartej na zasadach etyki biznesu, partnerskich relacjach z kontrahentami oraz silnej orientacji na potrzeby społecznego otoczenia Spółki. Te zasady uznajemy za najcenniejszy dorobek naszej firmy, będący źródłem jej rynkowego sukcesu. Będziemy nadal je pielęgnować i rozwijać.

STALPROFIL w trudnym dla branży 2015 roku dowiódł, że jest firmą stabilną, rentowną, potrafiącą skutecznie dostosowywać się do zmian koniunktury oraz wykorzystywać nadarzające się okazje rynkowe. Jestem przekonany, że doświadczenia minionego roku pozwolą nam w przyszłości jeszcze skuteczniej konkurować na rynku polskim, a także europejskim.

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny



Jerzy Bernhard

SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2015



Stalprofil S.A.

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

21 MARZEC 2016

Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	6
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	6
2.2. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany	6
2.3. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	9
2.4. Rzeczowe aktywa trwałe	9
2.5. Wartości niematerialne	10
2.6. Inwestycje	11
2.7. Zapasy.....	11
2.8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	11
2.9. Aktywa finansowe.....	11
2.9.1. Klasyfikacja – instrumenty finansowe	11
2.9.2. Ujmowanie i wycena	13
2.10. Utrata wartości.....	14
2.11. Instrumenty pochodne.....	14
2.12. Kapitał własny.....	14
2.13. Zobowiązania finansowe	15
2.14. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	15
2.15. Rezerwy.....	15
2.16. Podatek dochodowy bieżący i odroczony	16
2.17. Zobowiązania warunkowe.....	17
2.18. Przychody.....	17
2.19. Koszty.....	18
2.20. Koszty finansowania zewnętrznego.....	18
2.21. Leasing	18
2.22. Dywidendy	19
2.23. Sprawozdawczość dotycząca segmentów	19
2.24. Szacunki i osądy księgowe	19
III. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	22

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2015	rok 2014	rok 2015	rok 2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	375 915	415 822	89 829	99 258
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 283	8 551	546	2 041
Zysk (strata) brutto	3 432	10 095	820	2 410
Zysk (strata) netto	2 985	8 559	713	2 043
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 260	(3 328)	10 576	(794)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(29 077)	(4 462)	(6 948)	(1 065)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 280	1 364	1 740	326
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	22 463	(6 426)	5 368	(1 534)
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa razem	373 739	388 030	87 701	91 038
Zobowiązania długoterminowe	46 981	35 492	11 025	8 327
Zobowiązania krótkoterminowe	35 402	65 932	8 307	15 469
Kapitał własny	291 356	286 606	68 369	67 242
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	411	411
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,17	0,49	0,04	0,12

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 rok 2015 r. (rok 2014 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1848 zł (1 EURO = 4,1893zł).

Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2015 r. – 1 EURO = 4,2615 zł (na 31 grudnia 2014 r. - 1 EURO = 4,2623 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2014.

II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

1. Informacje ogólne.

„STALPROFIL” S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a, została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043 w dniu 12.12.2002 r. Podstawowym zakresem działalności Emitenta, według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest sprzedaż hurtowa metali i rud metali (4672Z), a w szczególności:

- 1) prowadzenie obrotu wszelkimi wyrobami przemysłowymi, a w szczególności: wyrobami hutniczymi, surowcami i przetworami, wyrobami elektromaszynowymi, materiałami i urządzeniami budowlanymi oraz energetycznymi, jak również wyrobami rolno - spożywczymi,
- 2) przetwarzanie i uszlachetnianie wyrobów przemysłowych i rolno - spożywczych,
- 3) świadczenie usług transportowych,
- 4) prowadzenie działalności produkcyjnej w zakresie wyrobów przemysłowych i rolno – spożywczych,
- 5) prowadzenie działalności usługowej związanej z obrotem oraz produkcją wyrobów, o których mowa w pkt. 1, 2 i 4,
- 6) prowadzenie analiz rynku i prognozowanie potrzeb rynkowych w zakresie prowadzonego obrotu,
- 7) świadczenie usług finansowych nie zastrzeżonych dla banków i nie wymagających koncesji,
- 8) prowadzenie działalności finansowej i inwestycyjnej nie wymagającej koncesji,
- 9) prowadzenie eksportu i importu w zakresie wyrobów i usług, o których mowa w pkt. 1.

Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Skład Zarządu Spółki STALPROFIL S.A. na 31.12.2015 r. przedstawia się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2015 r.:

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

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

Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności emitenta.

Nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej.

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r.

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 zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Spółka posiada walutę funkcjonalną taką samą jak waluta wyceny.

2.2. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015.

W roku 2015 Spółka 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 2015 roku:

- Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – 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 – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku;
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku – zmiany dotyczą uproszczenia metod rozliczania świadczeń pracowniczych związanych ze składkami wnoszonymi przez pracowników lub osoby trzecie i związanymi z programami określonych świadczeń.

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

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

Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie na dzień 31.12.2015 roku:

- Zmiany do MSR 1 „Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSR 1 stanowią pożądany krok w ramach szerszej inicjatywy dotyczącej „ujawnień”, nakierowanej na wzrost wartości „ujawnień” w sprawozdaniach finansowych sporządzanych według MSSF. W zmienionym MSR 1, pozycje prezentowane w sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniu z zysków i strat, a także innych dochodów całkowitych, mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności ;
- 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 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych, metoda amortyzacji powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W przypadku zmian do MSR 38, metoda amortyzacji aktywów niematerialnych oparta na przychodach jest niewłaściwa, z tych samych powodów, co w przypadku MSR 16. W odróżnieniu jednak do MSR 16, w odniesieniu do składników aktywów niematerialnych, w pewnych okolicznościach można stosować metodę amortyzacji opartą na przychodach ;
- Zmiany do MSR 27 „Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Nowy standard przewiduje przywrócenie możliwości stosowania metody praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Projekt standardu przewiduje, że jednostka, która zdecyduje się przejść na metodę praw własności, będzie miała obowiązek zastosowania tej zmiany retrospektywnie;

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiana dokonana w maju 2014 roku wprowadza jednoznaczny zakaz amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych na podstawie przychodów;
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Poprawka do MSSF 11 wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie. Zmiany do MSSF 11 stosuje się prospektywnie. Oznacza to, że obowiązują od początku pierwszego okresu, w którym je wykorzystano. Jednostka sprawozdawcza ma obowiązek ujęcia udziałów we wspólnym przedsięwzięciu jako wartość swojego udziału w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach tego działania;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF realizowanych w ramach cyklu 2012-2014 (opublikowane we wrześniu 2014 roku) Dotyczą MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34SF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

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 31.12.2015 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 – Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- MSSF 14 „Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Celem nowego MSSF 14 jest zwiększenie porównywalności sprawozdań finansowych jednostek zaangażowanych w działalność podlegającą regulacji cen;
- MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Nowy standard odchodzi od modelu ujmowania przychodów opartego na „zarabianiu” w stronę podejścia „aktywa – zobowiązania” opartego na przeniesieniu kontroli. MSSF 15 w porównaniu do poprzedniej regulacji jest bardziej restrykcyjny i uszczegółowiony;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 „Jednostki Inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

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

2.3. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) *Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie funkcjonalnej.

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.

2.4. 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	2,5% - 10%
Maszyny i urządzenia	7% - 30%
Środki transportu	30% - 40%
Pozostałe środki trwałe	10% - 20%

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.

2.5. 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „koszty ogólnego zarządu”. Aktywowane koszty odpisywane są przez okres 2 lat.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

2.6. 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 udostępnionych do sprzedaży ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Długoterminowe aktywa finansowe ujmowane są i wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wartość godziwą wyznacza się metodą opisaną w pkt 2.9.2.

2.7. Zapasy

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

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

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.

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

2.8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

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

2.9. Aktywa finansowe

2.9.1. Klasyfikacja – instrumenty finansowe

Spółka 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 aktywów finansowych:

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.

2.9.2. 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.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, o ile nie są zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 są ujmowane i wykazywane w wartości godziwej.

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach zalicza się do aktywów trwałych, o ile Spółka nie zamierza zbyć ich 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 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”.

2.10. Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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.

2.11. Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka 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.

Spółka 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.

2.12. Kapitał własny

Kapitał własny Spółki 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

2.13. 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.

2.14. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do zobowiązań Spółka zalicza:

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

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

Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

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

2.15. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Jednostce 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.

Zgodnie z wymogami MSR1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” rezerwy w bilansie ujmowane są odpowiednio jako krótko- i długoterminowe.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

- przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalno-rentowe, inne świadczenia,
- przewidywane skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych
- odroczony podatek dochodowy.

Zgodnie z obowiązującym systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do, odpraw emerytalnych i rentowych. Odprawy emerytalne (rentowe) są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę (rentę). Wysokość odpraw emerytalnych, rentowych wynika z uregulowań w regulaminie wynagradzania lub zapisów kodeksowych. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec roku okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuarusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

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.

2.16. 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 odroczone 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.

2.17. 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.

2.18. 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.

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

- przekazano nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów i produktów
- Spółka 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:

- **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.
- **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.

2.19. Koszty

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

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

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

- **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.
- **koszty finansowe**, związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:
 - odsetki od kredytów, zobowiązań,
 - różnice kursowe.

2.20. 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.

2.21. Leasing

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu posiadania pozostaje udziałem leasingodawcy stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Umowa leasingu w ramach, której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu posiadania aktywów zostały przeniesione na leasingobiorcę, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Opłaty leasingowe są rozdzielane między koszty finansowe i zmniejszanie zobowiązania z tytułu leasingu.

2.22. Dywidendy

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

2.23. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Spółka nie prowadzi oddzielnej, szczegółowej sprawozdawczości dotyczącej segmentów operacyjnych. Spółka działa w segmencie sprawozdawczym, obejmującym obrót wszelkimi wyrobami przemysłowymi, a w szczególności wyrobami hutniczymi. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności gospodarczej, inna działalność nie jest znacząca. Emitent działa w jednym segmencie geograficznym. Większość sprzedaży eksportowej, to sprzedaż do krajów Wspólnoty Państw Europejskich, a więc państw o jednakowym środowisku ekonomicznym i o zbliżonych warunkach politycznych. Nie są przydzielane poszczególnym rodzajom szczegółowe elementy i zasoby.

2.24. Szacunki i osądy księgowe

Szacunki Zarządu Spółki 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, jednostka uwzględnia, stosując podejście prospektywne i odnosi odpowiednio w ciężar lub na dobro wyniku finansowego lub na kapitał własny:

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

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

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

Spółka tworzy rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych (do 2012 r. – nagrody jubileuszowe). W 2015r. Spółka dokonała rozdzielenia tworzonych w roku obrotowym rezerw na świadczenia pracownicze na:

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

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze w okresie od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku jest zgodna z znowelizowaną wersją MSR 19.

Szacunki rezerw z tytułu odpraw emerytalnych dokonywane są przez aktuarium. Dla oszacowania rezerwy na dzień 31.12.2015 r. aktuarium przyjął poniższe założenia:

- stopa wzrostu wynagrodzeń – 1,5% w 2016 roku i 1% w roku 2017 i kolejnych latach;
- prawdopodobieństwo przejścia na emeryturę i rentę – zostało oszacowane w oparciu o dane dotyczące poszczególnych pracowników, takie jak: płeć, wiek, dane dotyczące wieku emerytalnego (wiek, w którym pracownik Spółki może przejść na emeryturę) oraz dane dotyczące ruchu załogi przedsiębiorstwa w ostatnich trzech latach. Te ostatnie dane obejmują informacje o przyczynach odejść pracowników z przedsiębiorstwa, w tym m.in. z przyczyn naturalnych takich jak zgon;
- rotacja – została oszacowana w wysokości 4,5% rocznie w oparciu o dane statystyczne dotyczące stanu zatrudnienia. Założono ponadto, że rotacja zaczyna maleć z wiekiem w sposób liniowy na dwadzieścia lat przed wiekiem uprawniającym do emerytury osiągając poziom 0% na trzy lata przed emeryturą;
- stopa dyskontowa – została oszacowana w wysokości 3% rocznie i wyznaczona na podstawie rentowności rocznej obligacji skarbowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu (według wskaźnika stopy zwrotu w okresie do wykupu) notowanych na GPW w dniu 30.11.2015 roku;

W związku z brakiem danych dotyczących obligacji o odpowiednio odległym terminie wykupu, który odpowiadałby szacowanemu terminowi płatności wszystkich świadczeń stosuje się, zgodnie z art. 83 MSR 19, bieżące stopy rynkowe dotyczące odpowiedniego terminu wykupu, a w celu zdyskontowania płatności o dłuższym terminie wymagalności szacuje stopę dyskontową poprzez ekstrapolację bieżących stóp rynkowych wzdłuż krzywej rentowności wiek przejścia na emeryturę – zgodnie z obowiązującymi na 31.12.2015 roku przepisami.

Przyjęta przez aktuarium metoda wyceny jest następująca:

- zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 19, do wyznaczenia rezerwy użyto metody Prognozowanych Uprawnień Jednostkowych. Rezerwa została wyznaczona w oparciu o przekazane informacje i jej prawidłowość jest uzależniona od ich prawidłowości;
- dla wszystkich świadczeń przyjęto, że nabywanie uprawnień do świadczenia przebiega liniowo od momentu zatrudnienia do chwili uzyskania świadczenia;
- obliczenia rezerwy na przyszłe zobowiązania dokonano na bazie osób zatrudnionych w Spółce według stanu na dzień bilansowy. Rezerwa nie uwzględnia osób, które zostaną przyjęte do pracy po dniu bilansowym ani zmian zasad wypłacania świadczeń, jakie mogą nastąpić w przyszłości.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na wynik finansowy Spółki.

Dąbrowa Górnicza, dnia 21.03.2016 r.

21.03.2016	Jerzy Bernhard	Prezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
21.03.2016	Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
21.03.2016	Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
21.03.2016	Henryk Orczykowski	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
21.03.2016	Stanisława Tys	Główny Księgowy	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

III. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

Tabela 1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Aktywa trwałe (długoterminowe)		230 756	190 048
Rzeczowe aktywa trwałe	NOTA NR 1	76 116	55 655
Inne wartości niematerialne	NOTA NR 2	59	53
Długoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 3	133 585	119 132
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 17	15 124	15 208
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 5	5 872	-
należności z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 5	5 872	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		142 983	197 982
Zapasy	NOTA NR 4	90 536	127 431
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 5	35 499	65 251
należności z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 5	33 092	63 167
Należności z tytułu podatku dochodowego		205	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 3	33	8
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 21	1	178
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	NOTA NR 6	16 709	5 114
Aktywa razem		373 739	388 030

PASYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Kapitał własny		291 356	286 606
Kapitał podstawowy	NOTA NR 7	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000
Kapitały rezerwowe i zapasowe	NOTA NR 8	198 873	192 064
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	NOTA NR 8	79 748	76 233
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego		2 985	8 559
Zobowiązania długoterminowe		46 981	35 492
Rezerwy	NOTA NR 9	442	396
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 17	1 793	750
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 10	42 650	34 346
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	NOTA NR 12	1 378	
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 11	718	
Zobowiązania krótkoterminowe		35 402	65 932
Rezerwy	NOTA NR 9	741	1 213
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 10	21	10 862
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	NOTA NR 10	1 530	
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	NOTA NR 12	293	
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 11	32 759	53 454
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 11	29 575	51 464
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			359
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 21	58	44
Pasywa razem		373 739	388 030

Tabela 2 SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	NOTA NR 13	375 915	415 822
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	NOTA NR 14	350 555	381 798
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		25 360	34 024
Pozostałe przychody	NOTA NR 15	2 046	1 520
Koszty sprzedaży	NOTA NR 14	15 253	14 965
Koszty ogólnego zarządu	NOTA NR 14	9 761	11 609
Pozostałe koszty	NOTA NR 15	109	419
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		2 283	8 551
Przychody finansowe	NOTA NR 16	2 633	3 235
Koszty finansowe	NOTA NR 16	1 484	1 691
Zysk / (strata) brutto		3 432	10 095
Podatek dochodowy	NOTA NR 17	447	1 536
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej		2 985	8 559
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy		2 985	8 559
Pozostałe dochody całkowite		3 515	(36 459)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		(13)	58
Podatek dochodowy dotyczący rezerw na świadczenia pracownicze	NOTA NR 17	3	(11)
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów		4 352	(45 069)
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów	NOTA NR 17	(827)	8 563
Dochody całkowite razem		6 500	(27 900)
	Numer noty	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)			
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	NOTA NR 20	0,17	0,49
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,17	0,49

Tabela 3 SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	3 432	10 095
Korekty o pozycje:	40 828	(13 423)
Amortyzacja środków trwałych	2 196	2 407
Amortyzacja wartości niematerialnych	38	53
Zysk / (straty) z tytułu różnic kursowych	19	(17)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 039	1 316
Przychody z tytułu dywidend	(1 382)	(2 369)
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(165)	(59)
Zmiana stanu rezerw	(425)	(62)
Zmiana stanu zapasów	36 895	(13 165)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	23 276	(3 547)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(19 942)	2 791
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	(708)	(829)
Inne korekty	(13)	58
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	44 260	(3 328)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	263	68
Wpływy z tytułu odsetek	152	104
Wpływy z tytułu dywidend	1 382	2 369
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	20 772	2 003
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	102	5 000
Udzielone pożyczki	10 000	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(29 077)	(4 462)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	9 844	4 347
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	359	
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	1 750	1 575
Zapłacone odsetki	1 192	1 425
Inne	737	17
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	7 280	1 364
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	22 463	(6 426)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(5 724)	702
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	(30)	37
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	16 709	(5 724)

Tabela 4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					Razem
	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	
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	1 750	8 000	192 064	76 233	8 559	286 606
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				4 352		4 352
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(13)		(13)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(824)		(824)
Podział zysku netto			6 809		(6 809)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					2 985	2 985
Dywidendy					(1 750)	(1 750)
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	1 750	8 000	198 873	79 748	2 985	291 356
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	1 750	8 000	185 900	112 692	7 739	316 081
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(45 069)		(45 069)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				58		58
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				8 552		8 552
Podział zysku netto			6 164		(6 164)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					8 559	8 559
Dywidendy					(1 575)	(1 575)
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	1 750	8 000	192 064	76 233	8 559	286 606

Tabela 5 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (tys. zł) - NOTA NR 1

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	3 588	64 236	858	7 109	1 542	77 333
Zwiększenia	-	19 940	-	2 117	698	22 755
- nabycie	-	19 940	-	2 098	698	22 736
- inne	-	-	-	19	-	19
Zmniejszenia	-	1 636	-	1 376	-	3 012
- sprzedaż	-	695	-	1 036	-	1 731
- likwidacja	-	941	-	340	-	1 281
Wartość brutto na koniec okresu	3 588	82 540	858	7 850	2 240	97 076
Wartość umorzenia na początek okresu	-	14 319	858	5 096	1 405	21 678
amortyzacja za okres	-	1 492	-	598	106	2 196
zmniejszenia	-	1 636	-	1 278	-	2 914
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	14 175	858	4 416	1 511	20 960
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	14 175	858	4 416	1 511	20 960
Wartość netto na koniec okresu	3 588	68 365	-	3 434	729	76 116

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: 23 298
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: 105
3. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2015r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu: 1 671
4. Hipoteki: 58 865
5. Wartość "gruntów" jest równa wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.

Za okres od 01.01. do 31.12.2014

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	3 588	60 916	1 267	6 939	1 631	74 341
Zwiększenia	-	3 335	-	348	-	3 683
- nabycie	-	3 335	-	348	-	3 683
Zmniejszenia	-	15	409	178	89	691
- sprzedaż	-	-	409	4	-	413
- inne	-	15	-	174	89	278
Wartość brutto na koniec okresu	3 588	64 236	858	7 109	1 542	77 333
Wartość umorzenia na początek okresu	-	12 593	1 235	4 705	1 419	19 952
amortyzacja za okres	-	1 734	32	569	72	2 407
zmniejszenia	-	8	409	178	86	681
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	14 319	858	5 096	1 405	21 678
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	14 319	858	5 096	1 405	21 678
Wartość netto na koniec okresu	3 588	49 917	-	2 013	137	55 655

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: 3 357
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: 756
3. Hipoteki: 57 800
4. Wartość "gruntów" jest równa wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.

Tabela 6 WARTOŚCI NIEMATERIALNE (z wyłączeniem wartości firmy) (tys. zł) – NOTA NR 2

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe wartości niematerialne	
Wartość brutto na początek okresu	-	-	-	475	475
Zwiększenia	-	-	-	44	44
- nabycie	-	-	-	44	44
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	-	519	519
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	-	422	422
amortyzacja za okres	-	-	-	38	38
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	-	460	460
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	460	460
Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	59	59

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2014

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe wartości niematerialne	
Wartość brutto na początek okresu	-	-	-	420	420
Zwiększenia	-	-	-	55	55
- nabycie	-	-	-	55	55
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	-	475	475
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	-	369	369
amortyzacja za okres	-	-	-	53	53
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	-	422	422
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	422	422
Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	53	53

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

Tabela 7 AKTYWA FINANSOWE (tys. zł) – NOTA NR 3

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	
	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
Wartość na początek okresu	86 852	125 146
Zwiększenia	1 381	-
z tytułu wyceny wartości godziwej	1 381	
Zmniejszenia	-	38 294
z tytułu wyceny wartości godziwej		38 294
Wartość na koniec okresu	88 233	86 852
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie		
Wartość na początek okresu	29 980	31 755
Zwiększenia	3 072	5 000
nabycie	102	5 000
z tytułu wyceny wartości godziwej	2 970	
Zmniejszenia	-	6 775
z tytułu wyceny wartości godziwej		6 775
Wartość na koniec okresu	33 052	29 980
Razem	121 285	116 832

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	
	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Udzielone pożyczki, w tym :	12 333	2 308
długoterminowe	12 300	2 300
krótkoterminowe	33	8
Razem	12 333	2 308

Tabela 8 ZAPASY (tys. zł) – NOTA NR 4

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia		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	92 525	1 566	282	705	1 989	349 538	90 536	
RAZEM	92 525	1 566	282	705	1 989	349 538	90 536	77 000

W 2015r. Spółka odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 282 tys. zł, w związku z ich sprzedażą w 2015r. Wartość zapasów ujętych jako koszt w 2015r. (kolumna 6) została wykazana wg cen zakupu, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 77.000 tys. zł na zabezpieczenie spłaty kredytów udzielonych Spółce przez banki.

Za okres od 01.01. do 31.12.2014

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia		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	128 997	4 067	2 593	92	1 566	381 153	127 431	
RAZEM	128 997	4 067	2 593	92	1 566	381 153	127 431	73 000

W 2014r. Spółka odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 2.593 tys. zł, w związku z ich sprzedażą w 2014r. Wartość zapasów ujętych jako koszt w 2014r. (kolumna 6) została wykazana wg cen zakupu, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 73.000 tys. zł na zabezpieczenie spłaty kredytów udzielonych Spółce przez banki.

Tabela 9 NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł) – NOTA NR 5

	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	39 878	64 430
część długoterminowa	5 872	-
od jednostek zależnych	5 872	-
część krótkoterminowa	34 006	64 430
od jednostek zależnych	10 640	20 192
od jednostek powiązanych	62	119
od pozostałych jednostek	23 304	44 119
Przedpłaty	-	756
część krótkoterminowa	-	756
od pozostałych jednostek	-	756
Pozostałe należności	3 844	2 953
część krótkoterminowa	3 844	2 953
od jednostek zależnych	-	3
od pozostałych jednostek	3 844	2 950
Rozliczenia międzyokresowe czynne	267	120
część krótkoterminowa	267	120
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	3 008	3 245
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	510	888
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	510	888
należność główna	23	319
należność odsetkowa	487	569
pozostałe należności	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	900	1 125
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	2 618	3 008
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	914	1 263
należność główna	431	725
należność odsetkowa	483	538
pozostałe należności	1 704	1 745
RAZEM	41 371	65 251

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

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

Tabela 10 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (tys. zł) – NOTA NR 6

	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 157	4 372
Lokaty krótkoterminowe	15 552	742
Weksle	-	-
Razem	16 709	5 114

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 157	4 372
Lokaty krótkoterminowe	15 552	742
Weksle	-	-
Kredyty w rachunkach bieżących	-	(10 838)
Razem	16 709	(5 724)

Na dzień 31.12.2015r. Spółka dysponowała niewykorzystanymi limitami kredytowymi w rachunkach bieżących w wys. 27.500 tys. zł. Na dzień 31.12.2014r. wynosiły one 23.161 tys. zł.

Tabela 11 KAPITAŁ PODSTAWOWY – NOTA NR 7

LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY (szt.)

	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł	17 500 000	17 500 000
Razem	17 500 000	17 500 000

Tabela 12 KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY (tys. zł) – NOTA NR 8

Za okres od 01.01. do 31.12.2015			
	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Razem
Saldo na początek okresu	192 064	76 233	268 297
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)		4 352	4 352
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		(13)	(13)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		(824)	(824)
Podział zysku netto	6 809		6 809
Saldo na koniec okresu	198 873	79 748	278 621

Za okres od 01.01. do 31.12.2014			
	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Razem
Saldo na początek okresu	185 900	112 692	298 592
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)		(45 069)	(45 069)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		58	58
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		8 552	8 552
Podział zysku netto	6 164		6 164
Saldo na koniec okresu	192 064	76 233	268 297

Tabela 13 REZERWY (tys. zł) – NOTA NR 9

Za okres od 01.01. do 31.12.2015			
	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 609	-	1 609
-krótkoterminowe na początek okresu	1 213	-	1 213
-długoterminowe na początek okresu	396	-	396
Zwiększenia	57	725	782
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	45	725	770
-aktualizacja wyceny aktywów finansowych	12	-	12
Zmniejszenia	1 208	-	1 208
-wykorzystane w ciągu roku	981	-	981
-rozwiązane ale niewykorzystane	227	-	227
Wartość na koniec okresu w tym:	458	725	1 183
-krótkoterminowe na koniec okresu	16	725	741
-długoterminowe na koniec okresu	442	-	442

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

W roku 2015 Spółka dokonała rozdzielenia tworzonych w roku obrotowym rezerw na świadczenia pracownicze na:

- rezerwy związane z kosztami bieżącego i przeszłego zatrudnienia - wykazując je w rachunku zysków i strat
- rezerwy związane z kosztami przyszłego zatrudnienia - wykazując je w pozostałych dochodach całkowitych zgodnie z znowelizowanym MSR 19

Do wyliczeń rezerwy zgodnie z MSR 19 została zastosowana metoda "Projected Unit Credit". Zobowiązania rozpoznane na bazie memoriałowej zostały ustalone jako te przyszłe zdyskontowane płatności, skorygowane o wskaźniki ruchów kadrowych i demograficznych i płacowych, do których pracownicy nabyli prawo na dzień bilansowy.

Stopa dyskontowa, stopa wzrostu wynagrodzeń oraz wskaźnik rotacji są kluczowymi założeniami aktuarialnymi mającymi wpływ na stan rezerw na świadczenia pracownicze. Wybór stopy dyskontowej jest związany z bieżącą sytuacją na rynku obligacji skarbowych, natomiast wybór planowanych wzrostów wynagrodzeń jest odzwierciedleniem strategii Spółki Stalprofil S.A. w zakresie kształtowania polityki płacowej w przyszłości. Dodatkowo na stan rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych ma wpływ wskaźnik rotacji pracowników przyjmowany na podstawie historycznej rotacji pracowników Spółki oraz szacunków na przyszłość.

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

W związku z powyższym dokonano analizy wrażliwości dla następujących założeń:

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

Wyniki przeprowadzonych kalkulacji kształtują się następująco (w zł):

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI					
		stopa dyskontowa		stopa wzrostu wynagrodzeń		wskaźnik rotacji	
		-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%
odprawy emerytalne	423 033,59	437 753,02	409 462,92	409 148,94	437 969,12	427 380,05	418 911,05
odprawy rentowe	35 688,37	37 132,02	34 350,11	34 318,97	37 153,19	36 443,04	34 972,82
RAZEM	458 721,96	474 885,04	443 813,03	443 467,91	475 122,31	463 823,09	453 883,87

Tabela 14 KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI (tys. zł) – NOTA NR 10

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2017r.	-	1
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. /EUR/	LIBOR+marża	31.01.2017r.	-	764
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2016r.	-	2 077
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	25.01.2016r.	-	996
Kredyt w rachunku bieżącym w Pekao S.A. /wielowalutowy/	WIBOR (EURIBOR, LIBOR) +marża	30.06.2016r.	-	1
Kredyt rewolwingowy w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2016r.	-	7 000
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.12.2016r.	1 530	1
Razem			1 530	10 840

Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2018r.	5 000	5 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2018r.	7 000	3 500
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	15.02.2018r.	2 500	7 000
Kredyt obrotowy w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2017r.	10 000	10 000
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	15.04.2017r.	4 000	8 000
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	31.12.2020r.	14 150	846
Razem			42 650	34 346

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

1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek krótkoterminowych z bilansem (tys. zł)	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:		
- kwota wykorzystanych kredytów:	1 530	10 840
- kwota naliczonych odsetek od kredytu:	21	22
	1 551	10 862

2. Zabezpieczenia kredytów bankowych na dzień 31.12.2015r.

Stalprofil S.A.

- weksle własne in blanco	
- pełnomocnictwo do rachunków	
- hipoteki na nieruchomościach	58 865 tys. zł
- przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli:	34 070 tys. zł
- zastaw rejestrowy na zapasach:	77 000 tys. zł
- cesja wierzytelności handlowych - wg szacowanego rocznego obrotu:	27 500 tys. zł

Tabela 15 ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł) – NOTA NR 11

	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 575	51 464
część długoterminowa	-	23
wobec pozostałych jednostek	-	23
część krótkoterminowa	29 575	51 441
wobec jednostek zależnych	14	-
wobec jednostek powiązanych	12 085	36 644
wobec pozostałych jednostek	17 476	14 797
Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy	46	504
część krótkoterminowa	46	504
wobec pozostałych jednostek	46	504
Pozostałe zobowiązania	3 119	1 486
część krótkoterminowa	3 119	1 486
wobec pozostałych jednostek	3 119	1 486
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	737	-
część długoterminowa	718	-
część krótkoterminowa	19	-
RAZEM	33 477	53 454

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie nr 19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dni. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane ze średnim 14-21 dniowym terminem płatności.

Tabela 16 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (tys. zł) – NOTA NR 12

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO**PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO**

	Na dzień 31.12.2015		Na dzień 31.12.2014	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	340	293	-	-
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 469	1 378	-	-
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	1 809	1 671	-	-

Na dzień 31.12.2015r. Spółka jest stroną umów leasingu finansowego maszyn i urządzeń.

Wartość netto miesięcznych rat wynosi:

23 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na październik 2020 r.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO

Na dzień 31.12.2015r. Spółka jest stroną umów leasingu operacyjnego samochodów osobowych.

Wartość netto miesięcznych rat wynosi:

13 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na sierpień 2018 r.

Tabela 17 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (tys. zł) – NOTA NR 13

	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów	1 112	790
Przychody ze sprzedaży usług	540	209
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	237
Przychody ze sprzedaży towarów	374 255	414 577
Przychody ze sprzedaży usług najmu	8	9
RAZEM	375 915	415 822

Tabela 18 KOSZTY RODZAJOWE (tys. zł) – NOTA NR 14

	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Amortyzacja środków trwałych	2 196	2 407
Amortyzacja wartości niematerialnych	38	53
Koszty świadczeń pracowniczych	12 997	13 133
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	1 210	1 202
Koszty usług obcych	7 271	6 991
Koszty podatków i opłat	692	1 337
Pozostałe koszty	929	912
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(319)	539
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	350 555	381 798
RAZEM	375 569	408 372
Koszty sprzedaży	15 253	14 965
Koszty ogólnego zarządu	9 761	11 609
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	350 555	381 798
RAZEM	375 569	408 372

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Koszty wynagrodzeń	10 916	11 051
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 588	1 452
Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	168
Koszty świadczeń emerytalnych	24	47
Świadczenia na rzecz BHP	276	232
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	162	155
Pozostałe	31	28
RAZEM	12 997	13 133

Tabela 19 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY (tys. zł) – NOTA NR 15

POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	165	59
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	22	32
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	41	606
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 225	-
Rozwiązanie innych rezerw	227	450
Zwrot opłat sądowych	33	11
Otrzymane i naliczone kary i odszkodowania	50	19
Pozostałe	283	343
RAZEM	2 046	1 520

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	23	319
Niedobory inwentaryzacyjne	47	-
Darowizny	10	16
Opłaty sądowe	2	51
Pozostałe	27	33
RAZEM	109	419

Tabela 20 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE (tys. zł) – NOTA NR 16

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Przychody z tytułu odsetek	1 130	614
Przychody z dywidend	1 382	2 369
Przychody ze zbycia wierzytelności	1	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	148
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	120	104
- należności odsetkowych	120	104
RAZEM	2 633	3 235

KOSZTY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Koszty odsetek i prowizji, w tym dotyczące:	1 205	1 420
- kredytów bankowych	1 164	1 420
- umów leasingu finansowego	27	-
- pozostałych zobowiązań	14	-
Straty z tytułu różnic kursowych	128	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	151	271
- należności odsetkowych	151	271
RAZEM	1 484	1 691

Tabela 21 PODATEK DOCHODOWY (tys. zł) – NOTA NR 17

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy	144	1 081
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	144	1 081
Odroczony podatek dochodowy	303	455
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	303	455
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	447	1 536
- przypisane działalności kontynuowanej	447	1 536
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	824	(8 552)
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	(3)	11
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	827	(8 563)
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	1 271	(7 016)

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	3 432	10 095
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	3 432	10 095
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 118	2 496
Doliczenia do kosztów	3 375	3 262
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	1 405	3 627
Doliczenia do przychodów	-	-
Wynik po odliczeniach	770	5 702
Darowizna	10	15
Dochód do opodatkowania	760	5 687
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	144	1 081

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
dotatnie różnice kursowe	45	110	(65)	54
bonifikata na towary	175	-	175	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	17	12	5	(15)
wartość środków trwałych w leasingu	366	-	366	-
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	15	17	(2)	11
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	1 175	611	564	(1 287)
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 793	750		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
naliczone odsetki	4	4	-	1
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	317	-	(317)	-
ujemne różnice kursowe	17	53	36	(38)
rezerwy na przyszłe koszty	156	237	81	9
rezerwy na świadczenia pracownicze	102	95	(7)	(9)
odpisy aktualizacyjne na należności	31	78	47	(44)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	378	298	(80)	475
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	55	117	62	22
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	-	-	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	14 064	14 326	262	(7 276)
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 124	15 208		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat			303	455
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			824	(8 552)

Tabela 22 DYWIDENDY (tys. zł) – NOTA NR 18

ZADEKLAROWANE I WYPŁACONE W ROKU OBROTOWYM

Dywidendy z akcji zwykłych	W okresie od 01.01. do 31.12.2015	W okresie od 01.01. do 31.12.2014
Dywidenda spółki Stalprofil S.A. za rok obrotowy 2014/2013	1 750	1 575
Razem	1 750	1 575

W dniu 05.08.2015 roku spółka Stalprofil S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2014 w kwocie 1.750 tys. zł (0,10 zł/akcję).

W dniu 01.10.2014 roku spółka Stalprofil S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2013 w kwocie 1.575 tys. zł (0,09 zł/akcję).

PRZEDŁOŻONE DO ZATWIERDZENIA NA WZA (nie ujęte jako zobowiązania na dzień bilansowy)

Dywidendy z akcji zwykłych	
Dywidenda spółki Stalprofil S.A. za rok obrotowy 2015	700
Razem	700

Proponowana przez Zarząd Stalprofil S.A. dywidenda za rok 2015 wynosi 700 tys. zł, czyli 0,04 zł / akcję.

Tabela 23 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (tys. zł) – NOTA NR 19

Nazwa jednostki zależnej	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
IZOSTAL S.A.	Kolonowskie	60,28	60,28
ZRUG Zabrze S.A.	Zabrze	62,89	62,89
KOLB Sp. z o.o.	Kolonowskie	100,00	100,00
STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	100,00	-

KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż Stalprofil S.A. na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy Stalprofil S.A. od podmiotów powiązanych		Wartość zapasów pochodzących od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Jednostki zależne	83 353	106 128	312	4 780	489	591
Pozostałe podmioty powiązane *	2 400	3 039	204 008	260 076	59 474	83 478

* - W tej pozycji wykazano transakcje z podmiotami Grupy ArcelorMittal

KWOTY ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Należności Stalprofil S.A. od podmiotów powiązanych		Zobowiązania Stalprofil S.A. wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Jednostki zależne, w tym:	28 845	22 503	14	-
z tyt. dostaw towarów i usług	16 512	20 192	14	
z tyt. pożyczek	12 333	2 308		
pozostałe		3		
Pozostałe podmioty powiązane *	62	119	12 085	36 644

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

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

W grudniu 2015 r. STALPROFIL S.A. zawarł ze spółką ZRUG Zabrze S.A. porozumienia w sprawie rozłożenia na raty - do 2021r. - spłaty należności z tytułu dostaw o wartości 5.872 tys. zł. Z uwagi na to, że uzgodnione terminy spłaty tych należności handlowych wykraczają poza normalny cykl operacyjny obu spółek i nie są ich standardową praktyką biznesową, dlatego należności te zostały (po podpisaniu porozumienia) „wyłączone” z normalnego cyklu operacyjnego w obu spółkach i z uwagi na to, zgodnie z MSR 1 § 66, spółka Stalprofil SA dokonały ich przeklasyfikowania do "należności długoterminowych", wykazując je w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w "aktywach trwałych".

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Wyplacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące danego roku (za styczeń - listopad danego roku)	1 977	2 857
Wyplacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	678	664
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze (za grudzień danego roku)	176	174

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

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Wyplacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące danego roku (za styczeń - grudzień danego roku)	461	458
Wyplacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	445	429

W minionym okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła osobom nadzorującym i zarządzającym żadnych pożyczek, bądź też jakichkolwiek poręczeń i gwarancji.

Tabela 24 ZYSK NA AKCJĘ – NOTA NR 20

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

	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	2 985	8 559
Zysk/strata netto	2 985	8 559

	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	17 500 000	17 500 000

Tabela 25 INSTRUMENTY FINANSOWE – ZABEZPIECZENIA – NOTA NR 21

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

Na dzień 31.12.2015r. spółka Stalprofil S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Sprzedaż / Kupno waluty	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy
mBank S.A.	Sprzedaż	300 000 EUR	4,0750	27.01.2016r.	-56 919,70 zł
mBank S.A.	Kupno	50 000 EUR	4,2366	05.01.2016r.	1 274,41 zł
Bank Zachodni WBK S.A.	Sprzedaż	100 000 EUR	4,2496	05.01.2016r.	-1 261,09 zł

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

Na dzień 31.12.2015

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	29 009		73	(73)
Środki pieniężne	1 157	0,25 %	3	(3)
Pozostałe aktywa finansowe	12 300	0,25 %	31	(31)
Lokaty krótkoterminowe	15 552	0,25 %	39	(39)
Zobowiązania finansowe	45 851		(115)	115
Kredyty bankowe i pożyczki	44 180	0,25 %	(110)	110
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 671	0,25 %	(4)	4

Na dzień 31.12.2014

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	7 592		19	(19)
Środki pieniężne	4 372	0,25 %	11	(11)
Pozostałe aktywa finansowe	2 300	0,25 %	6	(6)
Lokaty krótkoterminowe	742	0,25 %	2	(2)
Walutowe kontrakty terminowe	178	0,25 %	0	(0)
Zobowiązania finansowe	45 230		(113)	113
Kredyty bankowe i pożyczki	45 186	0,25 %	(113)	113
Walutowe kontrakty terminowe	44	0,25 %	(0)	0

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

Na dzień 31.12.2015

	Wartość bilansowa [w PLN]	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	5 391		54	(54)
Środki pieniężne w EUR	1 275	1%	13	(13)
Środki pieniężne w USD	108	1%	1	(1)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	4 007	1%	40	(40)
Walutowe kontrakty terminowe	1	1%	0	(0)
Zobowiązania finansowe	2 286		(23)	23
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	2 020	1%	(20)	20
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	208	1%	(2)	2
Walutowe kontrakty terminowe	58	1%	(1)	1

Na dzień 31.12.2014

	Wartość bilansowa [w PLN]	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	10 508		105	(105)
Środki pieniężne w EUR	1 687	1%	17	(17)
Środki pieniężne w USD	484	1%	5	(5)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	8 159	1%	82	(82)
Walutowe kontrakty terminowe	178	1%	2	(2)
Zobowiązania finansowe	8 218		(82)	82
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	1 760	1%	(18)	18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	3 476	1%	(35)	35
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	2 938	1%	(29)	29
Walutowe kontrakty terminowe	44	1%	(0)	0

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Aktywa finansowe		70 619	72 731	70 619	72 731
Środki pieniężne	WwWGPWF	1 157	4 372	1 157	4 372
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	41 576	65 131	41 576	65 131
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	12 333	2 308	12 333	2 308
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	1	178	1	178
Lokaty krótkoterminowe	UdtW	15 552	742	15 552	742
Zobowiązania finansowe		79 407	99 066	79 407	99 066
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	1 671	-	1 671	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	33 477	53 813	33 477	53 813
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	44 201	45 208	44 201	45 208
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	58	44	58	44

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

	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
Aktywa finansowe		1 099	257	(424)	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	25	18	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	897	116	(1)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	177	-	-	-
Zapasy	WwWGpWF	-	-	(423)	-
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	-	123	-	-
Zobowiązania finansowe		(1 205)	(385)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(27)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(14)	(396)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(1 164)	11	-	-

Za okres od 01.01. do 31.12.2014

	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
Aktywa finansowe		447	494	2 214	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	61	77	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	283	143	(287)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	103	-	-	-
Zapasy	WwWGpWF	-	-	2 501	-
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	-	274	-	-
Zobowiązania finansowe		(1 420)	(346)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	-	(368)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(1 420)	22	-	-

Tabela 26 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE – NOTA NR 22

Na dzień 31.12.2015r. stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:

Poręczenia kredytów udzielone przez Stalprofil S.A. na rzecz ZRUG Zabrze S.A.

Beneficjent	Zobowiązanie	Data spłaty	Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
mBank S.A.	kredyt obrotowy	30.11.2016r.	5 000	28.02.2019r.	7 500

Solidarna odpowiedzialność Stalprofil S.A. za zobowiązania ZRUG Zabrze S.A.

Beneficjent	Zobowiązanie	Data spłaty	Sublimit	Limit łączny	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	kredyt obrotowy	11.12.2016r.	3 500	6 000	17.12.2030r.	9 000
	gwarancje / akredytywy	do 31.12.2018	2 500			
		do 10.12.2020	1 250			

Poręczenia udzielone przez Stalprofil S.A. na rzecz ZRUG Zabrze S.A. - udzielonych gwarancji / limitów na gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek

Beneficjent	Zobowiązanie	Termin obowiązywania gwarancji / limitu	Wysokość gwarancji / limitu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
mBank S.A.	gwarancje usunięcia wad i usterek	06.11.2017r.	43	06.02.2019r.	56
		15.01.2016r.	221	15.01.2017r.	290
		28.03.2016r.	177	28.03.2017r.	230
ING Bank Śląski S.A.	limit na gwarancje	11.12.2016r.	1 500	20.04.2028r.	1 500

Stalprofil S.A. nie udzielał poręczeń podmiotom spoza Grupy.

Łączna wartość gwarancji udzielonych na wniosek Stalprofil S.A.	Kwota gwarancji	Data ważności gwarancji
Gwarancje jakości i rękojmi, na rzecz OGP Gaz-System S.A.*	3 552	14.09.2018r.
	4 709	24.10.2018r.
Gwarancja zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	23 578	07.12.2018r.

* - szczegółowy opis gwarancji znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Stalprofil S.A. w pkt. II.9.

Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Stalprofil S.A.	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Zastaw na zapasach	77 000	73 000
Hipoteki	58 865	57 800
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	34 070	34 070
Cesje wierzytelności handlowych (szacowany roczny obrót)	27 500	27 000
Cesje wierzytelności handlowych	-	2 500

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd STALPROFIL S.A. do publikacji w dniu 21.03.2016 roku.

Dąbrowa Górnicza, dnia 21.03.2016 r.

21.03.2016	Jerzy Bernhard	Prezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
21.03.2016	Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
21.03.2016	Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
21.03.2016	Henryk Orczykowski	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
21.03.2016	Stanisława Tys	Główny Księgowy	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A. w 2015 roku



Stalprofil S.A.

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

21 MARZEC 2016

Spis treści

I. ORGANIZACJA SPÓŁKI I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI.....	5
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	5
2. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM STALPROFIL S.A. I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.	5
3. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH STALPROFIL S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI.	8
II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE.....	10
1. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.....	10
2. PODSTAWOWE RYNKI ZBYTU STALPROFIL S.A.	11
3. GŁÓWNI DOSTAWCY I ODBIORCY STALPROFIL S.A.....	12
4. UMOWY ZNA CZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A. ZAWARTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	12
5. UMOWY UBEZPIECZENIA ZAWARTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	13
6. ISTOTNE TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ STALPROFIL S.A. LUB JEDNOSTKI ZALEŻNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	13
7. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	14
8. INFORMACJE O UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM.	15
9. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.	16
10. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH PRZEZ STALPROFIL S.A.....	17
11. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A.....	19
12. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A.	22
III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....	24
1. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE STALPROFIL S.A.	24
2. OPIS PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	25
3. OPIS PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	26
4. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI	28
5. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI.	30
6. PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W ROKU 2015 Z PUBLIKOWANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ PROGNOZAMI.....	31
7. ZDARZENIA WYSTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.	31
IV. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	32
1. INFORMACJA NA TEMAT POLITYKI WYNAGRODZEŃ FUNKCJONUJĄCEJ W SPÓŁCE.	32
2. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM STALPROFIL S.A.....	33
3. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA.	34

4. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	35
5. INFORMACJE O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.....	35
6. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	35
7. OPIS WYKORZYSTANIA WPLYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	35
8. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA	35
9. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	35
10. INFORMACJA O UMOWACH POMIĘDZY SPÓŁKĄ, A PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, W TYM O WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA.....	35
11. BADANIA I ROZWÓJ.....	36
12. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI CHARYTATYWNEJ I SPONSORINGOWEJ.....	36
V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	37
1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZYJĘTEGO DO STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ.....	37
2. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W ROKU 2015.....	37
3. SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	40
4. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH ZNACZNE PAKIETY AKCJI STALPROFIL S.A.....	42
5. WSKAZANIE POSIADACZY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE.....	42
6. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	43
7. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY W ORGANACH SPÓŁKI.....	43
8. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH I ICH KOMITETÓW ORAZ ICH UPRAWNIENI.....	44
9. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI.....	45
10. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA, JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA.....	45
VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ.....	47
VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.....	48

I. ORGANIZACJA SPÓŁKI I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI.

1. Podstawowe informacje o Spółce.

Firma Spółki:	„STALPROFIL” Spółka Akcyjna
Skrót firmy:	„STALPROFIL” S.A.
Siedziba Spółki:	Dąbrowa Górnicza
Adres Spółki:	ul. Roździeńskiego 11a, 41-308 Dąbrowa Górnicza
Adres poczty elektronicznej:	biuro@stalprofil.com.pl
Strona internetowa:	www.stalprofil.com.pl
Statystyczny Numer Identyfikacyjny REGON:	001367518
Numer Identyfikacji Podatkowej NIP:	629-001-21-66

Spółka STALPROFIL S.A. została zarejestrowana 30 czerwca 1998 roku w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043 i powstała w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Handlowo-Uługowego STALPROFIL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11a.

Od początku funkcjonowania Spółki do chwili obecnej podstawowym przedmiotem jej działalności jest obrót krajowy i zagraniczny wyrobami hutniczymi. Działalność w zakresie sprzedaży eksportowej wyrobów hutniczych Spółka rozpoczęła jeszcze w ramach sp. z o.o. w roku 1990. Sprzedaż wyrobów hutniczych Spółka prowadzi z dwóch własnych, nowoczesnych składów handlowych zlokalizowanych w Katowicach – Panewnikach oraz w Dąbrowie Górniczej. Spółka dywersyfikuje swoją działalność za pośrednictwem spółek zależnych, które łącznie z podmiotem dominującym tworzą Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. Do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. należą następujące spółki zależne:

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Kolonowskiem, od roku 2005,
- ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrze, od roku 2006,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem, od roku 2008,
- STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, od roku 2015.

Spółka STALPROFIL S.A. notowana jest na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie od roku 2000.

2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem STALPROFIL S.A. i jego grupą kapitałową.

W okresie objętym niniejszym raportem rocznym nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową STALPROFIL S.A..

W strukturze organizacyjnej przedsiębiorstwa Spółki funkcjonują obecnie cztery pionory organizacyjne grupujące jednostki organizacyjne Spółki według zakresu ich działania. Członkowie Zarządu, jako Dyrektorzy grupujące jednostki organizacyjne Spółki według zakresu ich działania. Członkowie Zarządu, jako Dyrektorzy Spółki, zgodnie z Regulaminem Zarządu, podlegają bezpośrednio Prezesowi Zarządu - Dyrektorowi

Generalnemu i zgodnie z wewnętrznym podziałem obowiązków, opisanym w Regulaminie Organizacyjnym, zarządzają oraz sprawują bezpośredni nadzór nad funkcjonowaniem określonych pionów i tak:

- Prezesowi Zarządu, Dyrektorowi Generalnemu podlega: Biuro Zarządu oraz komórka Zarządzania Jakością,
- Wiceprezesowi Zarządu, Dyrektorowi Handlowemu podlega: Dział Marketingu, Dział Sprzedaży Zagranicznej i Dział Sprzedaży Krajowej,
- Wiceprezesowi Zarządu, Dyrektorowi Finansowemu podlega: Dział Rachunkowości i Dział Analiz Finansowych oraz Dział Windykacji,
- Wiceprezesowi Zarządu, Dyrektorowi Rozwoju podlega: Dział Inwestycji i BHP oraz zespoły informatyki i koordynacji usług wewnętrznych.

Zarząd Spółki STALPROFIL S.A. został powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 17 maja 2013 r. na okres pięcioletniej wspólnej kadencji, trwającej do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2017 i w roku 2015 zarządza Spółką w następującym nie zmienionym, czteroosobowym składzie:

- Jerzy Bernhard - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Zenon Jędrocha - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy,
- Henryk Orczykowski - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Rozwoju,
- Sylwia Potocka-Lewicka - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy.

Schemat Organizacyjny Spółki dostępny jest na jej stronie internetowej.

Spółka STALPROFIL S.A. ma jeden oddział zlokalizowany w Katowicach, pełniący funkcję składu handlowego. W Spółce na dzień 31 grudnia 2015 zatrudnionych było 149 pracowników. Tabele poniżej przedstawiają strukturę zatrudnienia według charakteru wykonywanej pracy, a także według poszczególnych pionów organizacyjnych.

Tabela 1 Struktura zatrudnienia w STALPROFIL S.A. według charakteru wykonywanej pracy

Wyszczególnienie	2015		2014	
	Liczba pracowników	Udział	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	85	57%	84	58%
Pracownicy fizyczni	64	43%	61	42%
Razem	149	100%	145	100%

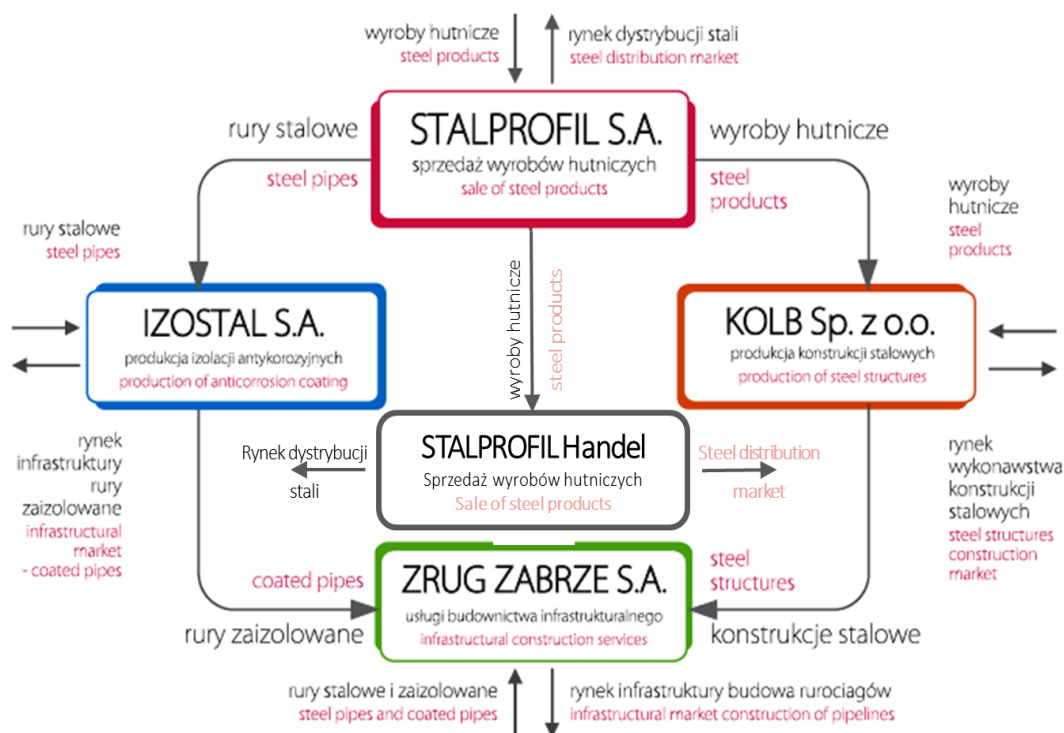
Tabela 2 Struktura zatrudnienia w Spółce według pionów

Wyszczególnienie	2015		2014	
	Liczba pracowników	Udział	Liczba pracowników	Udział
Zarząd + Kierownictwo	18	12%	18	12%
Administracja	5	3%	5	3%
Finanse + Księgowość + Windykacja	17	11%	16	11%
Dział Handlowy + Dział Marketingu	103	69%	100	69%
Dział Inwestycji + BHP + Informatyki i Koordynacji usług	6	5%	6	5%
Razem	149	100%	145	100%

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

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 obejmują współpracę handlową oraz wsparcie ich potencjału finansowego (pożyczki, poręczenia, udział w konsorcjach wykonawczych). Podmioty z Grupy w wyniku swojej działalności powiększają wartość, nabywanego głównie od spółki matki wyrobu hutniczego o wartość dodaną (obróbka, przetworzenie, usługa) i lokują go na odmiennych rynkach.

Schemat 1 Relacje biznesowe występujące wewnątrz i na zewnątrz Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.



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

Dzięki ekonomii skali cała Grupa STALPROFIL S.A. znacznie usprawnia swoje funkcjonowanie.

3. Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych STALPROFIL S.A. z innymi podmiotami.

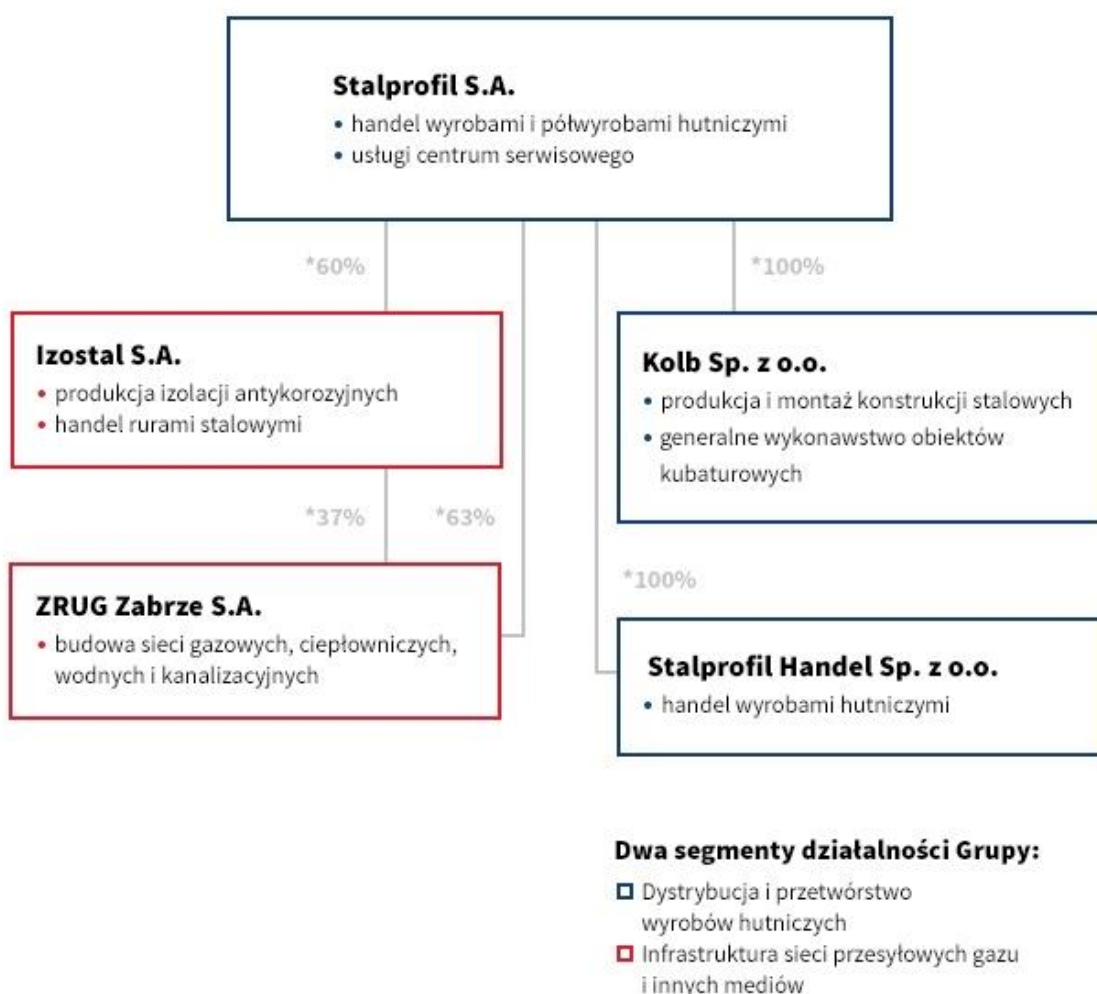
STALPROFIL S.A. jest podmiotem dominującym wobec czterech spółek zależnych: IZOSTAL S.A., ZRUG Zabrze S.A., KOLB sp. z o.o., STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.

Tabela 3 Powiązania kapitałowe emitenta z innymi podmiotami według stanu na dzień 31.12.2015.

Nazwa spółki zależnej	Wysokość kapitału zakładowego spółki zależnej w złotych	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym	Udział % STALPROFIL S.A. w głosach na WZ
IZOSTAL S.A.	65 488 000	60,28%	60,28%
ZRUG Zabrze S.A.	26 950 000	62,89%	68,94%
KOLB sp. z o.o.	3 098 000	100%	100%
STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.	100 000	100%	100%

W 2015 roku nastąpiła jedna zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej. 22 maja 2015 r. została zarejestrowana spółka STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o., z kapitałem założycielskim (zakładowym) wynoszącym 100 000 zł, który w całości został pokryty gotówką przez STALPROFIL S.A. Spółka, w której STALPROFIL S.A. posiada 100% udziałów, powołana została do życia jako spółka celowa, wspomagająca działalność Grupy w zakresie obrotu wyrobami hutniczymi. STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. działalność handlową rozpoczęła w II półroczu br., natomiast w czerwcu 2015r. spółka ta zakupiła nieruchomość od ZRUG Zabrze S.A., na której zlokalizowane są zamknięte i otwarte powierzchnie magazynowe, przystosowane do handlu stalą. Podstawowym przedmiotem działalności spółki STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. jest "sprzedaż hurtowa metali i rud metali" (PKD 4672Z).

Schemat 2 Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.



*procentowy udział w kapitale zakładowym

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

W roku sprawozdawczym STALPROFIL S.A. zrealizował wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych na poziomie 165 647 ton, czyli o 4,7% mniejszym niż w 2014 r. Spadek wolumenu był pochodną przyjętej przez Spółkę polityki sprzedaży, która w obliczu dekonunktury panującej na rynku stali przedkładała utrzymanie godziwej rentowności i unikanie nieściągalnych należności nad maksymalizację obrotu. Spółka uzyskała 375 915 tys. zł przychodów ze sprzedaży, czyli o 9,6% mniej niż w 2014 r. Wartościowy spadek przychodów ze sprzedaży wynikał przede wszystkim ze spadkowej tendencji cen wyrobów hutniczych trwającej na rynku krajowym i europejskim niemal przez cały rok obrotowy.

W 2015 r. niemal 100% przychodów STALPROFIL S.A. pochodziło ze sprzedaży towarów, w tym przede wszystkim wyrobów hutniczych długich i płaskich. Ich udział w sprzedaży wartościowej i ilościowej w roku 2015 był podobny, jak w roku 2014 (tabela 4).

Tabela 4 Struktura przychodów ze sprzedaży (tys. zł)

Asortyment	2015		2014	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział
Towary, w tym:	374 255	99,6%	414 577	99,7%
<i>wyroby hutnicze długie</i>	331 941	88,3%	372 991	89,7%
<i>wyroby hutnicze płaskie</i>	39 320	10,5%	37 759	9,1%
<i>Inne</i>	2 994	0,8%	3 827	0,9%
Usługi	1 660	0,4%	1 245	0,3%
Razem	375 915	100,0%	415 822	100,0%

Tabela 5 Asortymentowa struktura sprzedaży towarów (ilościowo)

Asortyment	2015		2014	
	tony	udział	tony	udział
Wyroby hutnicze długie	146 281	88,3%	155 275	89,3%
Wyroby hutnicze płaskie	18 720	11,3%	17 405	10,0%
Inne	646	0,4%	1 125	0,7%
Razem	165 647	100,0%	173 805	100,0%

2. Podstawowe rynki zbytu STALPROFIL S.A.

STALPROFIL S.A. uzyskał w okresie sprawozdawczym 332 494 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, o 8% mniej w porównaniu z rokiem wcześniejszym (tabela 7).

Spadek sprzedaży krajowej w 2015r wynikał w głównej mierze z permanentnego, trwającego na przestrzeni całego roku spadku cen oraz drastycznego spadku krajowego popytu na wyroby hutnicze, obserwowanego w ostatnim kwartale. Wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych w IV kw. 2015 vs IV kw. 2014 był niższy o 17% podczas gdy jeszcze po trzech kwartałach 2015 roku dynamika sprzedaży ilościowej była dodatnia. W IV kwartale 2015r końcowi odbiorcy stali ograniczyli swoje zapotrzebowanie do niezbędnego minimum, co wynikało z realizowanej zmniejszonej produkcji, natomiast składownicy/dystrybutorzy, nie widząc szans na szybki wzrost cen, w dalszym ciągu obniżali swoje zapasy magazynowe nie wykazując skłonności do zakupów spekulacyjnych.

W warunkach nierównej konkurencji dostawców unijnych z napływającą do Unii Europejskiej tanią stalą z Dalekiego Wschodu i z krajów dawnej WNP, Spółka uzyskała w 2015 r. o 22% niższe przychody z eksportu, niż w 2014 r. Spadek ten wynikał z mniejszego o 17% wolumenu sprzedaży zagranicznej oraz ze spadku cen na rynku europejskim trwającego niemal przez cały okres 2015r., podobnie jak miało to miejsce na rynku polskim. Udział przychodów z eksportu w przychodach ogółem spadł o 2%.

Tabela 6 Wolumen sprzedaży STALPROFIL S.A. w podziale na rynek krajowy i zagraniczny

Kierunek sprzedaży	2015		2014	
	tony	udział	tony	udział
Kraj	145 232	87,7%	149 144	85,8%
Eksport	20 415	12,3%	24 661	14,2%
Razem	165 647	100,0%	173 805	100,0%

Tabela 7 Przychody ze sprzedaży STALPROFIL S.A. w podziale na rynek krajowy i zagraniczny (tys. zł)

Kierunek sprzedaży	2015		2014	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział
Kraj	332 494	88,4%	360 173	86,6%
Eksport	43 421	11,6%	55 649	13,4%
Razem	375 915	100,0%	415 822	100,0%

Największym zagranicznym rynkiem zbytu były w analizowanym okresie kraje Unii Europejskiej, których udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 83,6%. Odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów jak: Czechy, Słowacja, Estonia, Niemcy, Węgry, Łotwa, Rumunia, Litwa. Istotny eksportowy rynek zbytu dla towarów oferowanych przez Spółkę stanowiły również kraje europejskie nie będące członkami Unii Europejskiej. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 16,3%. W tej grupie znalazły się firmy m.in. z Turcji, Białorusi, Norwegii i Rosji.

Tabela 8 Kierunki sprzedaży eksportowej STALPROFIL S.A.

Obszar geograficzny	2015		2014	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział
Unia Europejska (UE-28)	36 314	83,6%	45 770	82,2%
Europa (oprócz UE-28)	7 060	16,3%	9 878	17,8%
Pozostałe	47	0,1%	1	0,002%
Razem	43 421	100,0%	55 649	100,0%

3. Główni dostawcy i odbiorcy STALPROFIL S.A.

STALPROFIL S.A. zaopatruje się w wyroby hutnicze zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Wśród dostawców Spółki znajdują się wiodący polscy i europejscy producenci stali oraz znaczący dystrybutorzy wyrobów hutniczych. W zależności od zapotrzebowania odbiorców i bieżącej sytuacji rynkowej, STALPROFIL S.A. ma możliwość zaopatrywania się również w wyroby stalowe produkowane poza Unią Europejską, w tym w Europie Wschodniej i w Azji.

W 2015 r. jedynie koncern ArcelorMittal znalazł się w gronie znaczących dostawców STALPROFIL S.A. Wartość zakupionych od niego wyrobów hutniczych osiągnęła 57,7% łącznych kosztów zakupów STALPROFIL S.A. ArcelorMittal jest największym producentem stali na świecie, a jego podmiot zależny – ArcelorMittal Poland S.A. – posiada wiodący udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych. Pozycja tego koncernu powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym dla STALPROFIL S.A. ArcelorMittal Poland S.A. jest jednocześnie największym akcjonariuszem STALPROFIL S.A. posiadającym 31,48% akcji spółki i 32,68% głosów na WZA.

Tabela 9 Główni dostawcy (co najmniej 10% udział zakupów w kosztach zakupów)

Wyszczególnienie	2015		2014	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
ArcelorMittal	202 309	57,7%	260 067	68,1%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	350 555	100,0%	381 798	100,0%

STALPROFIL S.A. posiada mocno zdywersyfikowany portfel odbiorców, o czym świadczy fakt, że nie ma wśród nich podmiotów, z którymi obroty przekroczyły w analizowanym okresie 10% przychodów ze sprzedaży.

4. Umowy znaczące dla działalności STALPROFIL S.A. zawarte w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym STALPROFIL S.A. informował w raportach bieżących 1/2015, 9/2015, 22/2015, 25/2015, 28/2015, 35/2015 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. łączna wartość dostaw zrealizowanych przez koncern ArcelorMittal na rzecz podmiotów z Grupy została zaprezentowana w tabeli 9.

Pozostałe umowy istotne dla działalności STALPROFIL S.A. opisane zostały w punktach II.3 (główni dostawcy i odbiorcy Spółki), II.6 (umowy dotyczące kredytów i pożyczek) oraz II.9 (udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje).

5. Umowy ubezpieczenia zawarte w okresie sprawozdawczym

Tabela 10 Umowy ubezpieczenia zawarte przez STALPROFIL S.A. (w tys. zł)

Ubezpieczyciel	Rodzaj ubezpieczenia	Data ważności	Suma ubezpieczenia
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (STALPROFIL S.A., IZOSTAL S.A., KOLB sp. z o.o.)	Od 01.01.2016 do 31.12.2016	30 000 (suma gwarancyjna)
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw	Od 01.01.2016 do 31.12.2016	59 014
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia maszyn	Od 01.01.2016 do 31.12.2016	4 018
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia maszyn i urządzeń budowlanych	Od 01.01.2016 do 31.12.2016	512
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia maszyn i urządzeń budowlanych (tabor kolejowy)	Od 01.01.2016 do 31.12.2016	482
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego	Od 01.01.2016 do 31.12.2016	1 051
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej władz spółek (dotyczy STALPROFIL S.A., IZOSTAL S.A., ZRUG Zabrze S.A., KOLB sp. z o.o.)	Od 01.07.2015 do 30.06.2016	20 000
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia mienia w transporcie	Od 01.01.2016 do 31.12.2016	150
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia prac budowlanych	Od 03.02.2015 do 30.06.2016	32 296

STALPROFIL S.A. w 2015 roku był też stroną umowy ubezpieczenia należności handlowych ze spółką COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S.A. Oddział w Polsce, Warszawa. Maksymalna kwota odszkodowań z tej umowy (według składki minimalnej) może wynieść 15 mln zł.

6. Istotne transakcje zawarte przez STALPROFIL S.A. lub jednostki zależne z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Transakcje handlowe zawierane w 2015 r. przez STALPROFIL S.A. i jednostki zależne z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. 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 dotyczące dostaw wyrobów hutniczych, w tym blach do produkcji rur stalowych, od koncernu ArcelorMittal.

Rutynowe transakcje handlowe były prowadzone na warunkach rynkowych także pomiędzy spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

W celu wzmocnienia płynności finansowej ZRUG Zabrze SA, w grudniu 2015 r. STALPROFIL S.A. zawarł z tą spółką porozumienie w sprawie rozłożenia na raty, do 2021r., spłaty należności z tytułu dostaw o wartości 5,8 mln zł. Z uwagi na ustalony termin spłaty, wykraczający poza normalny cykl operacyjny STALPROFIL S.A., należności te (zgodnie z MSR 39) zostały przeklasyfikowane do należności długoterminowych.

7. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W 2015 r., w celu zagwarantowania sobie odpowiedniego poziomu zewnętrznego finansowania obrotu i inwestycji, STALPROFIL S.A. korzystał z następujących limitów kredytowych.

Tabela 11 Umowy kredytowe, których stroną była Spółka na dzień 31.12.2015 (w tys. zł)

Bank	Nazwa kredytu	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty	Limit
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym (krótkoterminowy)	PLN/ EUR	WIBOR/LIBOR +marża	31.01.2017	5 000
	Kredyt obrotowy (długoterminowy)	PLN	WIBOR +marża	31.01.2018	10 000
	Kredyt obrotowy (długoterminowy)	PLN	WIBOR +marża	31.01.2018	10 000
	Kredyt obrotowy (długoterminowy)	PLN	WIBOR +marża	15.02.2018	10 000
BZ WBK S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym (krótkoterminowy)	PLN	WIBOR +marża	25.01.2016	10 000
	Kredyt obrotowy (długoterminowy)	PLN	WIBOR +marża	25.01.2017	10 000
	Kredyt obrotowy (krótkoterminowy)	PLN	WIBOR +marża	25.01.2016	10 000
	Kredyt obrotowy (krótkoterminowy)	EUR	EURIBOR +marża	25.01.2016	500
PKO BP S.A.	Kredyt obrotowy wielocelowy	PLN	WIBOR +marża	15.04.2017	*)75 000
PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny (długoterminowy)	PLN	WIBOR +marża	31.12.2020	19 888
PEKAO S.A.	Kredyt obrotowy wielocelowy	PLN/EUR /USD	WIBOR/EURIBOR/L IBOR +marża	30.06.2016	10 000
ING Bank Śląski S.A.	Kredyt obrotowy	PLN	WIOBOR +marża	11.12.2016	**)5 000

*) limit umowy kredytu wielocelowego 75 000 tys. zł obejmuje sublimity na kredytowanie obrotu (łącznie do 67 500 tys. zł) oraz sublimity na gwarancje i akredytywy.

**) limit 5 000 tys. zł kredytu obrotowego, w ramach linii wielopodmiotowej, wieloproduktowej o wysokości 6 000 tys. zł.

Warunki finansowe, na których Spółka korzysta z przyznaných limitów kredytowych, nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów i oparte są na stawce WIBOR/EURIBOR/LIBOR + marża banku.

Tabela 12 Kredyty bankowe przedłużone i udzielone w roku 2015 (w tys. zł)

Kredyty udzielone i przedłużone w roku obrotowym	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty	Limit
Kredyt w rachunku bieżącym krótkoterminowy w mBank S.A.	PLN/EUR	WIBOR/LIBOR +marża	31.01.2017	5 000
Kredyt obrotowy długoterminowy w mBank S.A.	PLN	WIBOR +marża	15.02.2018	10 000
Kredyt obrotowy długoterminowy w mBank S.A.	PLN	WIBOR +marża	31.01.2018	10 000
Kredyt obrotowy długoterminowy w mBank S.A.	PLN	WIBOR +marża	31.01.2018	10 000
Kredyt w rachunku bieżącym krótkoterminowy w BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR +marża	25.01.2016	10 000
Kredyt obrotowy krótkoterminowy w BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR +marża	25.01.2016	10 000
Kredyt obrotowy dewizowy w BZ WBK S.A.	EUR	EURIBOR +marża	25.01.2016	500
Kredyt obrotowy długoterminowy w BZ WBK	PLN	WIBOR +marża	25.01.2017	10 000
Kredyt wielocelowy w PEKAO S.A.	PLN/EUR/ USD	WIBOR /EURIBOR/LIBOR +marża	30.06.2016	10 000
Kredyt obrotowy wielocelowy w PKO BP S.A.	PLN	WIBOR +marża	15.04.2017	*)75 000
Kredyt wielopodmiotowy/wieloproduktowy w ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIOBOR +marża	11.12.2016	**)6 000
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	PLN	WIBOR +marża	31.12.2020	19 888

*) limit umowy kredytu wielocelowego 75 000 tys. zł obejmuje sublimity na kredytowanie obrotu (łącznie do 67 500 tys. zł) oraz sublimity na gwarancje i akredytywy.

**) limit 5 000 tys. zł kredytu obrotowego, w ramach linii wielopodmiotowej, wieloproduktowej o wysokości 6 000 tys. zł.

Spółce nie wypowiedziano żadnych umów kredytowych w roku 2015.

8. Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.

W roku obrotowym 2015 STALPROFIL S.A. nie udzielał pożyczek podmiotom zewnętrznym.

W 2015r. STALPROFIL S.A. udzielił natomiast pożyczki spółce zależnej STALPROFIL HANDEL sp. z o.o. w wysokości 10.000 tys. zł, przeznaczonej na zakup nieruchomości od ZRUG Zabrze S.A. Umowa pożyczki zawarta pomiędzy stronami 1 lipca 2015r. określa datę spłaty pożyczki do 30 czerwca 2018r.. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 1M + marża.

Wartość pożyczki długoterminowej udzielonej w poprzednich okresach sprawozdawczych spółce zależnej KOLB sp. z o.o. wynosiło na 31 grudnia 2014 roku 2 300 tys. zł i w trakcie roku obrotowego 2015 nie uległo zmianie. 8 lipca 2015r. termin spłaty tej pożyczki został przedłużony o kolejny rok, tj. do 15 lipca 2017 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 1M + marża.

W IV kw. STALPROFIL S.A. udzielił 315 tys. zł krótkoterminowej pożyczki dla ZRUG Zabrze SA, która przed końcem roku została spłacona.

9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.

STALPROFIL S.A. w okresie sprawozdawczym nie udzielał żadnych poręczeń podmiotom spoza Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Tabela 13 Poręczenia kredytów udzielone przez STALPROFIL S.A. na rzecz ZRUG Zabrze S.A. (w tys. zł)

Beneficjent	Zobowiązanie	Data spłaty	Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
mBank S.A.	kredyt obrotowy	30.11.2016r.	5 000	28.02.2019r.	7 500

Tabela 14 Solidarna odpowiedzialność STALPROFIL S.A. za zobowiązania ZRUG Zabrze S.A. (w tys. zł)

Beneficjent	Zobowiązanie	Data spłaty	Sublimit	Limit łączny	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
*) ING Bank Śląski S.A.	kredyt obrotowy	11.12.2016r.	3 500	6 000	17.12.2030r.	9 000
	gwarancje / akredytywy	do 31.12.2018	2 500			
		do 10.12.2020	1 250			

*) Dotyczy sublimitu kredytowego przyznanego dla ZRUG Zabrze S.A. w kwocie 6 000 tys. zł, w ramach limitu kredytowego wielopodmiotowego udostępnionego przez ING Bank Śląski S.A. dla STALPROFIL S.A. i ZRUG Zabrze S.A., za którego spłatę ciąży na emitencie odpowiedzialność solidarna.

Tabela 15 Poręczenia udzielone przez STALPROFIL S.A. na rzecz ZRUG Zabrze S.A. - udzielonych gwarancji / limitów na gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek. (w tys. zł)

Beneficjent	Zobowiązanie	Termin obowiązywania gwarancji / limitu	Wysokość gwarancji / limitu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
mBank S.A.	gwarancje usunięcia wad i usterek	06.11.2017r.	43	06.02.2019r.	56
		15.01.2016r.	221	15.01.2017r.	290
		28.03.2016r.	177	28.03.2017r.	230
ING Bank Śląski S.A.	limit na gwarancje	11.12.2016r.	1 500	20.04.2028r.	1 500

Tabela 16 Gwarancje udzielone na wniosek STALPROFIL S.A. (w tys. zł)

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Wartość
OGP Gaz-System S.A.	gwarancja zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych *)	07.12.2018	23 578
		14.09.2018	826
	Gwarancje jakości i rękojmi **)	14.09.2018	2 726
		23.10.2018	4 709

*) Konsorcjum firm (Wykonawca) w składzie: ZRUG Zabrze S.A. oraz STALPROFIL S.A., przekazało OGP Gaz-System S.A., na zabezpieczenie roszczeń regresowych, gwarancję bankową na kwotę 23.578 tys. zł,

wystawioną przez PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, na okres 36 miesięcy od dnia wystawienia, tj. do 7 grudnia 2018 roku. Gaz-System S.A. będzie mógł skorzystać z tego zabezpieczenia na zaspokojenie swoich roszczeń regresowych wobec Wykonawcy gazociągu Szczecin-Gdańsk, w przypadku wystąpienia uzasadnionych roszczeń wobec OGP Gaz-System S.A. jako inwestora, o zapłatę wynagrodzenia za wykonane roboty budowlane na ww. gazociągu, na rzecz podwykonawców ZRUG Zabrze S.A. lub potencjalnych dalszych podwykonawców, którego ZRUG Zabrze S.A. by nie uregulował, a także zasądzonych wobec Gaz-System S.A. odsetek i kosztów postępowania, na podstawie Art. 647(1) par. 5 Kodeksu cywilnego. Wykonawca przedłożył Gaz-System S.A. ww. gwarancję bankową na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń podwykonawców, którzy nie złożyli oświadczeń potwierdzających uregulowanie należnego im wynagrodzenia, a których wynagrodzenie zostało częściowo rozliczone przez ZRUG Zabrze S.A. poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zgłoszono uzasadnionych roszczeń objętych niniejszą gwarancją. Zdaniem Zarządu STALPROFIL S.A., ZRUG Zabrze S.A. przeprowadził prawidłowo rozliczenie wynagrodzenia należnego podwykonawcom za wykonanie robót budowlanych na ww. gazociągu. Ocenia zatem jako niskie ryzyko uruchomienia przedmiotowej gwarancji.

**) Na zabezpieczenie roszczeń OGP Gaz-System S.A. z tytułu usunięcia wad i usterek na gazociągu DN 700 Szczecin - Gdańsk, Etap II, III i IV, Wykonawca w składzie: ZRUG Zabrze S.A. oraz STALPROFIL S.A., pozostawił gwarancję ubezpieczeniową wystawioną przez TU EULER HERMES S.A. na wniosek STALPROFIL S.A., w wysokości 3% wartości wynagrodzenia brutto (łącznie 8 261 tys. zł), ważną do 36 miesięcy po dacie zakończenia każdego z Etapów.

10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych przez STALPROFIL S.A.

W trakcie 2015 r. STALPROFIL S.A. realizował ważny dla rozwoju swojej podstawowej działalności projekt modernizacji i rozbudowy infrastruktury magazynowej na składzie w Dąbrowie Górniczej, obejmujący m.in. zmianę logistyki tego składu. Odbiór końcowy tej inwestycji przewidziany jest na II połowę 2016r.

Łączne nakłady na w/w inwestycję w latach 2014-2016 wyniosą około 27,2 mln zł. Nakłady są finansowane:

- kredytem inwestycyjnym: 19,9 mln zł (z terminem spłaty do grudnia 2020r.),
- leasingiem 5-letnim : 2,0 mln zł,
- środkami własnymi: 5,3 mln zł.

Rozbudowa hali obejmuje likwidację otwartych składowisk wyrobów hutniczych obsługiwanych dotychczas przez mało wydajne urządzenia przeładunkowe. Inwestycja ta już w roku 2016 powinna wpłynąć na wzrost sprzedaży z tego składu wyrobów hutniczych o wyższych marżach, które są wrażliwe na korozję. Inwestycja ta przyspieszy obsługę logistyczną handlu oraz zwiększy ponad 2-krotnie wielkość powierzchni magazynowej zamkniętej na składzie w Dąbrowie Górniczej, co powinno przełożyć się na wzrost obrotów handlowych i wyniku finansowego Spółki.

Oprócz w/w zadania, Spółka planuje przeznaczyć w roku 2016 łączne nakłady w kwocie 0,5 mln zł, na budowę nowej stacji transformatorowej. Dodatkowo planuje się nakłady w kwocie 0,4 mln zł na inne rzeczowe aktywa trwałe. Będą to głównie inwestycje o charakterze odtworzeniowym.

Spółka ma zapewnione środki na inwestycje zaplanowane na rok 2016 i nie widzi zagrożeń dla ich realizacji.

W 2015 roku STALPROFIL S.A. poniósł nakłady inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały w wysokości łącznie: 20 725 tys. zł. Głównym wydatkiem inwestycyjnym w roku 2015 były nakłady na rozbudowę składu w Dąbrowie Górniczej. Pozostałe inwestycje w roku 2015 miały charakter inwestycji odtworzeniowych, niezbędnych do utrzymania potencjału handlowego i logistycznego Spółki (tabela 17).

Tabela 17 Nakłady na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe w roku 2015 (w tys. zł)

Grupa środków trwałych	Nakłady inwestycyjne
Budynki i budowle	-
Maszyny i urządzenia techniczne	96
Środki transportu	-
Pozostałe	689
Grunty	-
Inwestycje rozpoczęte (rozbudowa składu w DG)	19 940
Razem	20 725

W roku 2015 STALPROFIL S.A. zrealizował również inwestycję kapitałową, polegającą na powołaniu spółki STALPROFIL HANDEL sp. z o.o. Spółka została zarejestrowana 22 maja 2015 r. , z kapitałem założycielskim 100 000 zł, który w całości został pokryty gotówką przez STALPROFIL S.A. Jest to spółka celowa, powołana w celu wspomagania Grupy w zakresie obrotu wyrobami hutniczymi. Działalność handlową spółka ta rozpoczęła w II półroczu 2015 r.

11. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla działalności STALPROFIL S.A.

Z racji prowadzonej działalności Spółka jest narażona na następujące ryzyka:

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

Największy wpływ na wyniki finansowe STALPROFIL S.A. ma stan gospodarki polskiej oraz krajów Unii Europejskiej będących dla Spółki rynkami zbytu. Przekłada się on wprost na stan koniunktury na rynku stalowym, a tym samym na wielkość sprzedaży wyrobów hutniczych i osiągnięte marże. Rok 2015 charakteryzował się słabą koniunkturą na rynku wyrobów hutniczych za sprawą uporczywie niższących cen stali.

Nadal istnieje ryzyko wynikające z niestabilnej sytuacji na rynkach surowcowych, co może negatywnie wpływać na rynek stali. Pomimo prognozowanego zwiększonego zużycia jawnego stali w roku 2016, przeszkodą dla wyraźnego wzrostu cen wyrobów hutniczych na rynkach globalnych może okazać się niski poziom cen surowców wykorzystywanych do produkcji stali (w tym: rudy żelaza, węgla koksującego).

Istotnym czynnikiem ryzyka spadku cen na rynku stali pozostaje nadal nadmiar mocy produkcyjnych, utrzymujących się w europejskim hutnictwie oraz problem spadku jego konkurencyjności, szczególnie w stosunku do gospodarek azjatyckich i południowoamerykańskich. Także wzmożona aktywność chińskich eksporterów może dalej destabilizować rynek europejski poprzez napływ tańszych, oferowanych po cenach dumpingowych wyrobów hutniczych, które produkowane są przez mającą problem z nadprodukcją i popytem wewnętrznym chińską branżę hutniczą.

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

Ryzyko kursowe.

W związku z realizowaną sprzedażą eksportową oraz dokonywanymi zakupami towarów z importu w walutach obcych (głównie w EURO), Spółka narażona jest na ryzyko kursowe mogące ujemnie wpływać na poziom realizowanych marż handlowych. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent zabezpiecza swój obrót walutowy poprzez naturalny hedging oraz transakcje zabezpieczające pozycję otwartą, głównie typu forward.

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

Spółka korzystając z kredytów i innych usług bankowych jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych oraz pojawienia się/wzrostu innych kosztów tych usług takich, jak opłaty (np. na BFG) i prowizje. Spółka nie posiada obecnie instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp procentowych, jednakże na bieżąco monitoruje rynek w tym zakresie.

Ryzyko ograniczenia dostępu do źródeł finansowania, głównie kredytowego.

Aby ochronić się przed ryzykiem utraty płynności finansowej Spółka utrzymuje odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitoruje i optymalizuje poziom zapasów, należności i zobowiązań oraz utrzymuje optymalny poziom limitów kredytowych. Spółka w minionych, kryzysowych latach wykazała dużą odporność na problemy dotyczące branży, takie jak trudności z dostępem do źródeł finansowania, zatory płatnicze i trudności w utrzymaniu płynności finansowej. Niemniej Spółka w znaczącym stopniu korzysta z finansowania obrotu kredytami krótko- i długoterminowymi. Dlatego ograniczenia w tym zakresie ze strony instytucji finansowych, mogłyby istotnie utrudnić utrzymanie obecnej skali działalności Spółki.

Ryzyko kredytu kupieckiego.

Z racji stosowanych odroczonej terminów płatności dla klientów, Spółka narażona jest na ryzyko kredytu kupieckiego. W celu jego ograniczenia Spółka, ubezpiecza większość swoich należności handlowych.

W przypadku nawiązania współpracy z kontrahentem, któremu ubezpieczyciel nie udzielił limitu, STALPROFIL S.A. dąży do pozyskania innych zabezpieczeń kredytu kupieckiego - majątkowych lub osobistych.

Ryzyko sezonowego spadku przychodów.

W normalnych warunkach pogodowych, sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży wyrobów hutniczych ogółem. Sezonowy spadek sprzedaży do budownictwa i do innych sektorów obsługiwanych przez Spółkę, występować może w przypadku wyjątkowo ostrych zim. Spółka ocenia, iż do podmiotów związanych bezpośrednio z rynkiem budowlanym kieruje około 13% swojej sprzedaży.

W IV kwartale na skutek mniejszej aktywności gospodarczej przedsiębiorstw (okres świąteczny) popyt na wyroby hutnicze zwykle jest niższy.

Ryzyko kontraktowe, związane z realizacją dostaw wyrobów hutniczych powiązaną z wykonywaniem usług budowlanych lub związane z uczestnictwem Spółki w realizacji inwestycji infrastrukturalnych na rynku gazowym w zakresie dostaw rur i wykonawstwa gazociągów.

W celu zwiększenia wolumenu sprzedaży towarów STALPROFIL S.A. oferuje sprzedaż wyrobów hutniczych w powiązaniu z usługą budowlaną (np. sprzedaż wyrobów z montażem). Wiąże się to z przyjęciem na Spółkę ryzyka wynikającego z realizacji kontraktów na rynku budowlanym, które związane jest z ryzykiem skutków nienależytego wykonania kontraktu, w tym kar umownych za opóźnienie w realizacji kontraktu, za nienależyte wykonanie kontraktu, za opóźnienie w usunięciu wad ujawnionych w okresie gwarancji jakości lub rękojmi, itp.

Spółka, rozszerzając zakres działalności Grupy na rynku gazowym, jako uczestnik konsorcjów wykonawczych (łącznie ze spółkami zależnymi IZOSTAL S.A. lub ZRUG Zabrze S.A.), narażona jest na ryzyko związane z realizacją kontraktów na rynku infrastruktury sieci przesyłowych, tak w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych, jak i budowy gazociągów. Na STALPROFIL S.A., jako uczestniku konsorcjum wykonawczego może zatem ciążyć ryzyko skutków nienależytego wykonania kontraktu, w tym kar umownych za opóźnienie

w realizacji kontraktu, za nienależyte wykonanie kontraktu, za opóźnienie w usunięciu wad ujawnionych w okresie gwarancji jakości lub rękojmi, itp.

Dodatkowe ryzyko wynika także z solidarnej odpowiedzialności STALPROFIL SA (jako konsorcjanta) wobec inwestorów, za zapłatę przez wykonawcę wynagrodzenia należnego podwykonawcom i potencjalnym dalszym podwykonawcom. Odpowiedzialność ta wynika z Art.647(1) §5 Kodeksu cywilnego oraz zawieranych umów.

STALPROFIL S.A. uczestnicząc w konsorcjach ze spółkami z Grupy, pełni głównie rolę gwaranta finansowego, a tym samym wnioskującego o wystawienie przez bank bądź ubezpieczyciela gwarancji dobrego wykonania kontraktu, rękojmi, zwrotu zaliczki lub gwarancji na zabezpieczenie roszczeń regresowych, których złożenia wymaga inwestor.

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

Istnieje ryzyko, iż jeżeli Unia Europejska nie podejmie odpowiednich działań antydumpingowych to duża aktywność chińskich eksporterów i napływ tańszych wyrobów ze Wschodu Europy zdestabilizuje europejski rynek stali, wpływając na dalsze obniżenie cen wyrobów hutniczych i spadek wyników finansowych zarówno europejskich producentów jak i dystrybutorów wyrobów hutniczych.

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

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

W gronie znaczących dostawców STALPROFIL S.A. znajduje się jedynie koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych wyniosła w 2015r. 57,7% łącznych kosztów zakupów STALPROFIL S.A. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce (jego podmiot zależny - ArcelorMittal Poland S.A. - będący jednocześnie największym akcjonariuszem STALPROFIL S.A., dysponującym 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 STALPROFIL S.A. Współpraca Spółki z koncernem ArcelorMittal odbywa się na zasadach rynkowych.

STALPROFIL S.A. 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% kosztów zakupów.

Ryzyko związane z procederem wyłudzenia podatku VAT przez nieuczciwych przedsiębiorców.

Przedsiębiorcy, zajmujący się produkcją, dystrybucją i przetwórstwem wyrobów hutniczych narażeni są w obrocie gospodarczym na działania nieuczciwych podmiotów, których celem są oszustwa podatkowe. Proceder wyłudzenia podatku VAT, poprzez wprowadzanie tanich towarów, nie obłożonych podatkiem VAT, prowadził do dezorganizacji rynku sprawiając, że w niektórych asortymentach rynek dystrybucji stali został zdominowany przez nadużywające prawa lub nielegalnie działające podmioty.

1 października 2013r. weszła w życie nowelizacja ustawy o podatku VAT mająca na celu uniemożliwienie nielegalnych praktyk opisanych wyżej. Poprzez wprowadzenie obowiązkowego odwróconego obciążenia podatkiem VAT znacznemu ograniczeniu uległa liczba podmiotów unikających płacenia podatku VAT w handlu stalą i oferujących wyroby po niższych cenach.

Spółka kieruje się zasadami odpowiedzialnego handlu. Nie jest jednak możliwe całkowite wykluczenie ryzyka przeniesienia skutków podatkowych działania nieuczciwych podmiotów na podmioty uczciwie działające na rynku.

Inne ryzyka:

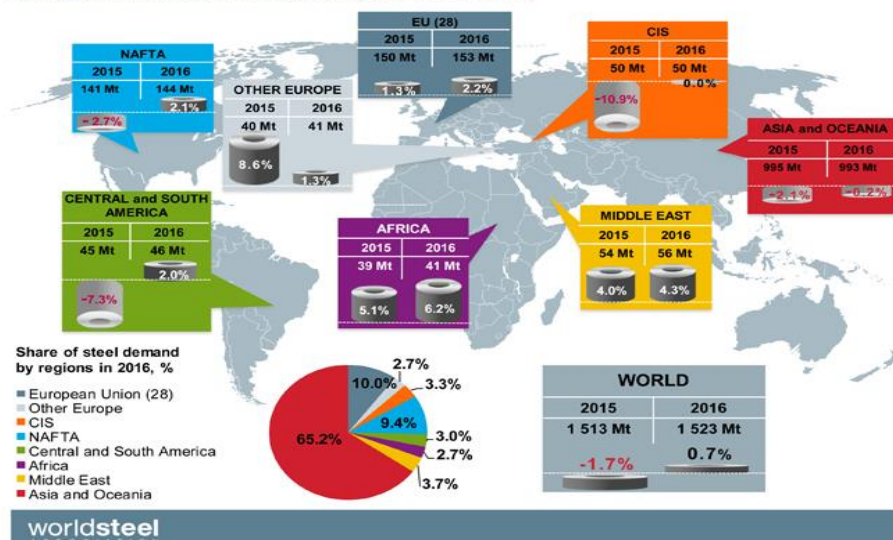
- ryzyko wzrostu konkurencji ze strony silnych grup dystrybucyjnych, w tym producenckich, zarówno krajowych jak i zagranicznych,
- ryzyko związane z uzależnieniem od wpływu decyzji politycznych krajowych organów rządowych bądź instytucji Unii Europejskiej na gospodarkę kraju,
- ryzyko związane z niestabilnością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

12. Opis perspektyw rozwoju działalności STALPROFIL S.A.

Prognozowany wzrost produkcji w sektorach gospodarki polskiej i europejskiej konsumujących stal, powinien pozytywnie wpływać na popyt i działać stabilizująco na ceny wyrobów hutniczych w roku 2016. Według prognoz EUROFER, w roku 2016 można się spodziewać ożywienia na europejskim rynku stalowym, gdyż wszystkie branże zużywające stal odnotują wzrost produkcji, średnio o 2,5%. W ślad za wzrostem produkcji w sektorach „stalochłonnych”, będzie rosła konsumpcja stali. Według prognoz World Steel Association zużycie jawne stali w UE wzrośnie w 2016 r. o 2,2% w stosunku do roku 2015 i wyniesie 153 mln ton. Poniżej przedstawiono październikową prognozę zużycia jawnego stali wg World Steel Association na rok 2015-2016.

SRO 2015-16: Regional Overview

Steel demand forecasts, finished steel (SRO October 2015)



Dzięki planowanym dużym inwestycjom infrastrukturalnym finansowanym z nowej perspektywy budżetowej UE, rynek polski powinien wzrastać w szybszym tempie niż rynek UE. Według HIPH, w najbliższych 4 latach należy spodziewać się stabilnego wzrostu konsumpcji stali rzędu 2% rocznie. HIPH szacuje, iż zużycie jawne stali w Polsce w roku 2015 wyniosło 12,4 mln ton, a w roku 2016 wyniesie 12,7 mln ton.

Pomimo prognozowanego zwiększonego zużycia jawnego stali w roku 2016, przeszkodą dla wzrostu cen wyrobów hutniczych na rynkach globalnych mogą być utrzymujące się niskie ceny surowców wykorzystywanych do produkcji stali (w tym: rudy żelaza, węgla koksującego).

Istotnym czynnikiem ryzyka dla długoterminowej koniunktury na rynku stali pozostaje nadal kwestia nadmiaru mocy produkcyjnych, utrzymujących się w europejskim hutnictwie oraz problem spadku jego konkurencyjności, szczególnie w stosunku do gospodarek azjatyckich i południowoamerykańskich. Dodatkowo aktywność chińskich eksporterów, stosujących często ceny dumpingowe, zagraża europejskim producentom stali.

Ponadto, podwyższona okresowo zmienność kursów walutowych może wpłynąć bezpośrednio na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na krajowym rynku.

Spółka przewiduje, że w kolejnych kwartałach 2016r. popyt na stal będzie generował głównie sektor prywatny, a dopiero w II połowie 2016r. rozpoczną się z opóźnieniem inwestycje infrastrukturalne z wykorzystaniem środków z nowej perspektywy unijnej.

Pomimo faktu, iż wymienione wyżej prognozy obarczone są ryzykiem, perspektywy rozwoju branży stalowej oraz sektora dystrybucji wyrobów hutniczych należy uznać za optymistyczne.

Dlatego też STALPROFIL S.A. konsekwentnie i z pełną determinacją zamierza dążyć do realizacji założonych długoterminowych celów strategicznych wymienionych poniżej.

Kluczowym celem jest utrzymanie rozsądnej równowagi pomiędzy intensyfikacją obrotu wyrobami hutniczymi, a godziwym poziomem rentowności sprzedaży.

Spółka upatruje swojej przewagi konkurencyjnej w scentralizowanym systemie dystrybucji (który w czasie dekonunktury cechuje się wysoką efektywnością i niższymi kosztami stałymi utrzymania, niż sieci rozproszone) oraz w szerokim asortymencie (najszerszym w zakresie wyrobów długich na krajowym rynku). Istotnym elementem podejmowanych działań jest także stała poprawa jakości obsługi klientów oraz poszerzanie asortymentu oferowanych wyrobów, przy ciągłej optymalizacji poziomu zapasów. Służą temu podejmowane inwestycje, których celem jest między innymi poprawa efektywności pracy składów poprzez skrócenie czasu załadunku i wprowadzenie do oferty szerszej gamy wyrobów hutniczych.

STALPROFIL S.A. rozwija współpracę z coraz szerszym gronem dostawców, w tym producentów krajowych i zagranicznych. Pochodząca z różnych źródeł bogata oferta towarowa stanowi o przewadze konkurencyjnej Spółki, która jest w stanie kompleksowo obsłużyć nabywców wyrobów hutniczych krajowych i zagranicznych.

Spółka w horyzoncie średnioterminowym planuje utrzymać swoją aktywność w poszukiwaniu nowych atrakcyjnych produktów w ramach szeroko rozumianej branży stalowej.

STALPROFIL S.A. będzie także inicjował i wspierał przedsięwzięcia w ramach Grupy Kapitałowej, których celem będzie wytwarzanie produktów, bądź świadczenie usług komplementarnych z ofertą Spółki, których obecność w Grupie STALPROFIL S.A. mogłaby przynieść efekt synergii poprzez wykorzystanie wzajemnych związków kooperacyjnych.

III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.

1. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe STALPROFIL S.A.

Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na wyniki STALPROFIL S.A. jest koniunktura na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali. Rok 2015 był wyjątkowo trudny dla dystrybutorów stali. W ślad za zniżającymi cenami surowców do produkcji stali, producenci obniżali ceny swoich wyrobów hutniczych. Wywoływało to presję odbiorców końcowych na obniżkę cen tych wyrobów. Taka sytuacja odbijała się negatywnie na marżach w handlu stalą.

Nadal nienajlepsza sytuacja finansowa wielu podmiotów z branży dystrybucji stali oraz branż konsumujących stal, skutkowałą utrzymaniem w 2015r. ograniczonych limitów ubezpieczenia należności przez firmy ubezpieczeniowe, co przekładało się w konsekwencji na wielkość sprzedaży i bezpieczeństwo transakcji handlowych.

Czynnikiem oddziaływującym na zyskowność obrotu stalą w handlu zagranicznym był poziom i zmienność kursów walutowych. Poziomy kursów wpływały na intensywność i opłacalność wymiany zagranicznej, a także pośrednio na ceny wyrobów hutniczych na rynku krajowym. W przeważającej części roku 2015 utrzymywał się mocny kurs złotego względem euro, co nie sprzyjało eksportowi wyrobów hutniczych z Polski.

Zmienność kursów walut nie wpływała znacząco poprzez różnice kursowe na wynik Spółki, gdyż stosowana przez Spółkę strategia zabezpieczania ryzyka kursowego była efektywna – powstałe różnice kursowe na

rozliczeniach z kontrahentami zostały w znacznej mierze zrównoważone różnicami kursowymi na instrumentach zabezpieczających.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w trudnym 2015 roku były efektem także dyscypliny kosztowej, której głównymi założeniami są kontrola kosztów bieżącej działalności i optymalizacja poziomu majątku obrotowego (należności i zapasów), co w efekcie idzie w parze z optymalizacją zapotrzebowania na zewnętrzne źródła finansowania.

Odporność Spółki w czasie gorszej koniunktury znacząco zwiększa: (a) scentralizowany system dystrybucji, generujący stosunkowo niskie koszty stałe, (b) zasoby kapitałowe i (c) bogata oferta handlowa.

2. Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

STALPROFIL S.A. w roku 2015, pomimo wyjątkowo niesprzyjających warunków rynkowych, wypracował pozytywne wyniki finansowe. W porównaniu z rokiem 2014, Spółka zanotowała ok. 10% spadek przychodów ze sprzedaży, w znacznej części z powodu niższych niż w roku ubiegłym rynkowych cen stali. W ujęciu nominalnym przychody wyniosły 375 915 tys. zł. (tabela 18).

Tabela 18 Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

Wyszczególnienie	rok 2015	rok 2014	wzrost/spadek 2015/2014 (%)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	375 915	415 822	-9,6%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	350 555	381 798	-8,2%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	25 360	34 024	-25,5%
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 283	8 551	-73,3%
V. Zysk (strata) brutto	3 432	10 095	-66,0%
VI. Zysk (strata) netto	2 985	8 559	-65,1%
VII. EBITDA ¹	4 518	11 011	-59,0%
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	17 500 000	17 500 000	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,17	0,49	-65,3%

W opisywanym okresie Spółka wypracowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 2 283 tys. zł. Wynik EBITDA¹ wyniósł natomiast 4 518 tys. zł, czyli 59% mniej, niż w ubiegłym roku.

Zysk na działalności finansowej wyniósł 1 149 tys. zł, przy łącznych przychodach z działalności finansowej na poziomie: 4 087 tys. zł (w tym 1 382 tys. zł dywidendy otrzymanej od spółki IZOSTAL S.A.) i kosztach z działalności finansowej 2 938 tys. zł (w tym kosztach obsługi kredytów 1 164 tys. zł).

¹ EBITDA liczona jako wynik operacyjny plus amortyzacja

Spółka na bieżąco zabezpiecza swoją pozycję walutową, w wyniku której różnice kursowe na rozliczeniach z kontrahentami są kompensowane różnicami kursowymi na stosowanych instrumentach zabezpieczających. W roku 2015 saldo różnic kursowych wyniosło (-128) tys. zł.

STALPROFIL S.A. w roku 2014 nie stosował rachunkowości zabezpieczeń.

W efekcie Spółka wypracowała w roku 2015 zysk netto na poziomie 2 985 tys. zł, czyli o 65% niższy w porównaniu do roku 2014.

Osiągnięty zysk jest prezentowany z zachowaniem zasad ostrożności, w tym uwzględnia wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów do ich wartości godziwej (rynkowej).

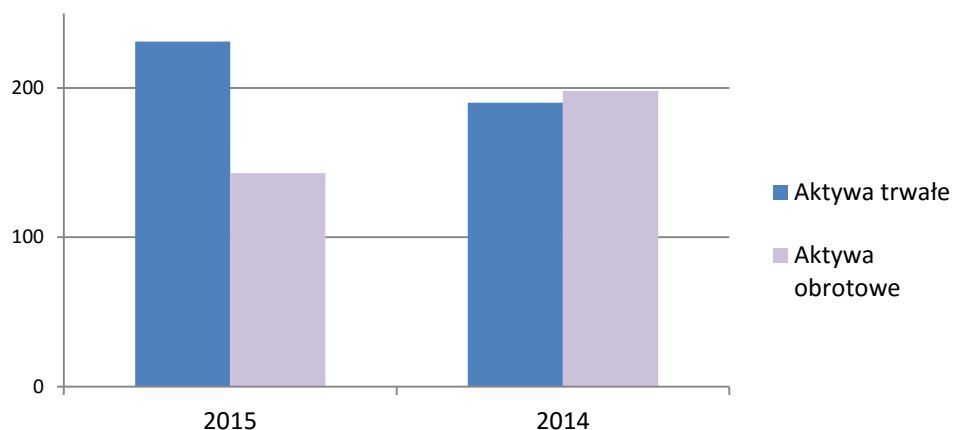
3. Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

W roku 2015 nastąpił spadek sumy bilansowej o 3,7% w stosunku do stanu na koniec roku 2014.

Tabela 19 Wybrane, istotne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa (w tys. zł)

Stan na dzień	31.12.2015	31.12.2014	wzrost/spadek 2015/2014 (%)
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe , w tym:	230 756	190 048	21,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	76 116	55 655	36,8%
Długoterminowe aktywa finansowe	133 585	119 132	12,1%
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	5 872		
II. Aktywa obrotowe, w tym:	142 983	197 982	-27,8%
Zapasy	90 536	127 431	-29,0%
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	35 499	65 251	-45,6%
należności z tytułu dostaw i usług	33 092	63 167	-52,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 709	5 114	226,7%
Razem AKTYWA	373 739	388 030	-3,7%

Wykres 1 Struktura aktywów Spółki (w mln zł)



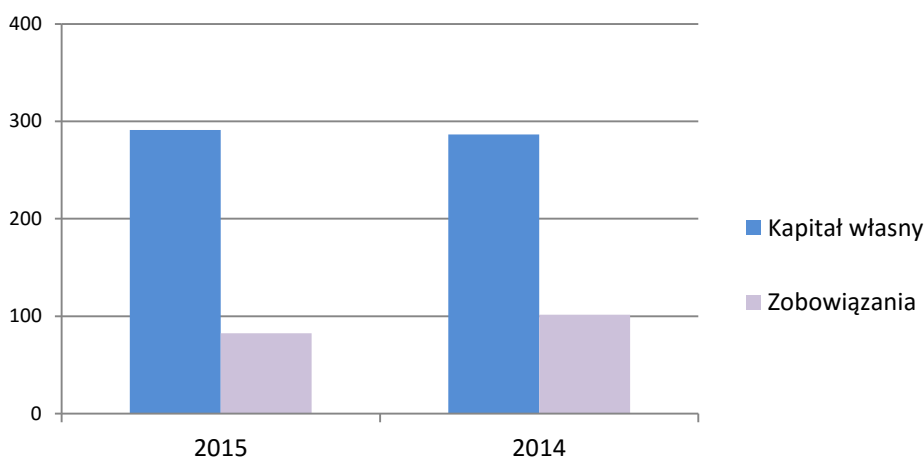
W obrębie głównych kategorii aktywów Spółki, na koniec 2015r. zanotowano następujące zmiany w porównaniu do 2014r.:

- wzrost rzeczowy majątek trwały o prawie 37% w wyniku trwającej rozbudowy składu handlowego w Dąbrowie Górniczej,
- wzrosła o 12% wartość długoterminowych aktywów finansowych, tj. o 14 453 tys. zł, między innymi w wyniku aktualizacji wartości godziwej akcji i udziałów. Zmiany te zaprezentowano w punkcie III.5 oraz w nocie nr 3 „Aktywa finansowe” ,
- w długoterminowych należnościach ujęto 5 872 tys. zł należności handlowych od ZRUG Zabrze S.A., przekwalifikowanych do tej kategorii zgodnie z MSR 39, w wyniku rozłożenia ich spłaty na okres dłuższy, niż 12 msc., na podstawie zawartego z tą spółką porozumienia,
- spadek poziom zapasów o 29% w wyniku ograniczenia zakupów wyrobów hutniczych w II połowie roku 2015, ze względu na przewidywane dalsze spadki cen,
- spadek poziom należności i rozliczeń międzyokresowych o prawie 46%, w tym należności handlowych o 30 075 tys. zł, głównie w wyniku niższych obrotów zanotowanych przez Spółkę w końcówce roku,
- wzrósł stan środków pieniężnych do kwoty 16 709 tys. zł; jest to pozycja o zmiennym charakterze, zależna od bieżących potrzeb płatniczych STALPROFIL S.A. i bieżących wpływów.

Tabela 20 Wybrane, istotne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – pasywa (w tys. zł)

Stan na dzień	31.12.2014	31.12.2014	wzrost/spadek 2015/2014 (%)
PASYWA			
I. Kapitał własny, w tym:	291 356	286 606	1,7%
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	8 000	8 000	0%
Kapitał zapasowy	198 873	192 064	3,5%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	79 748	76 233	4,6%
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	2 985	8 559	-65,1%
II. Zobowiązania długoterminowe, w tym:	46 981	35 492	32,4%
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	42 650	34 346	24,2%
III. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	35 402	65 932	-46,3%
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 551	10 862	-85,7%
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	32 759	53 454	-38,7%
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 575	51 464	-42,5%
Razem Pasywa	373 739	388 030	-3,7%

Wykres 2 Struktura pasywów Spółki (w mln zł)



W obrębie głównych kategorii pasywów Spółki zanotowano następujące zmiany na koniec 2015r. w porównaniu do 2014r.:

- kapitały własne wzrosły o 1,7% do poziomu 291 356 tys. zł, na co wpływ miała akumulacja części zysku wypracowanego w poprzednim roku obrotowym,
- spadł poziom zobowiązań handlowych i krótkoterminowych zobowiązań kredytowych, głównie w efekcie ograniczenia poziomu zakupów wyrobów hutniczych pod koniec roku,
- wzrósł poziom zobowiązań kredytowych długoterminowych, w wyniku zwiększenia kredytu inwestycyjnego do poziomu 14 150 tys. zł, finansującego rozbudowę składu w Dąbrowie Górniczej; w pozycji tej ujęte są także długoterminowe kredyty obrotowe, które finansują część stałego zapotrzebowania na kapitał obrotowy Spółki).

4. Zarządzanie zasobami finansowymi Spółki

Zadłużenie Spółki w roku 2015 utrzymuje się na stabilnym, bezpiecznym poziomie. Spółka finansując swoją bieżącą działalność gospodarczą korzysta z krótkoterminowych zobowiązań handlowych oraz z obrotowych kredytów długo- i krótkoterminowych.

Tabela 21 Wskaźniki zadłużenia

Zadłużenie	rok 2015	rok 2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ²	25,8%	26,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego ³	0,28	0,35

² Relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem

³ Relacja wielkości zobowiązań ogółem do sumy kapitałów własnych

Spółka na koniec 2015 roku dysponowała relatywnie wysokim poziomem kapitału obrotowego netto. Wynosił on 107 582 tys. zł i pokrywał 75% aktywów obrotowych, w tym 100% wartości zapasów. Wysoki poziom kapitału obrotowego netto zwiększa bezpieczeństwo finansowe Spółki.

STALPROFIL S.A. dywersyfikuje źródła pozyskiwania kredytów. Dobra współpraca Spółki z dużymi bankami oraz wystarczająca zdolność kredytowa jest istotnym elementem jej bezpieczeństwa finansowego.

Koszt kredytów oparty jest na zmiennej stawce WIBOR. Zatem Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółka nie posiada obecnie instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp procentowych, jednakże na bieżąco monitoruje rynek w tym zakresie.

Tabela 22 Wskaźniki płynności

Płynność finansowa	rok 2015	rok 2014
Wskaźnik bieżącej płynności ⁴	4,04	3,00
Wskaźnik płynności szybki ⁵	1,48	1,07

W roku 2015 wskaźniki płynności finansowej poprawiły się w stosunku do roku 2014 i kształtują się na bardzo bezpiecznym poziomie.

Spółka reguluje swoje zobowiązania terminowo i od wielu lat cieszy się na rynku opinią rzetelnego płatnika. Na dzień 31.12.2015 STALPROFIL S.A. nie posiadał żadnych zobowiązań przeterminowanych.

Udział należności przeterminowanych w należnościach ogółem na koniec roku wynosił 12,5%, przy czym ok. 60% należności handlowych przeterminowanych było przeterminowanych do 30 dni. Spółka przywiązuje dużą wagę do bezpieczeństwa udzielanego kredytu kupieckiego, dlatego poziom ubezpieczenia bezpośredniego lub pośredniego należności handlowych STALPROFIL S.A. utrzymywał się w 2015 roku na poziomie ponad 95% wartości należności.

Wartość nadwyżki finansowej⁶ wygenerowanej przez Spółkę w 2015r. wyniosła 4 518 tys. zł.

Tabela 23 Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym

Zarządzanie kapitałem obrotowym	rok 2015	rok 2014
Cykl inkasa należności handlowych ⁷	47	54
Cykl zapasów ⁸	113	116
Cykl spłaty zobowiązań handlowych ⁹	42	47
Cykl netto ¹⁰	118	123

⁴ Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

⁵ (Aktywa obrotowe – Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

⁶ Nadwyżka finansowa rozumiana jako suma wyniku finansowego netto i amortyzacji

⁷ (Średni poziom należności z tytułu dostaw i usług / Przychody ze sprzedaży) * 365

⁸ (Średni poziom zapasów / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów) * 365

⁹ (Średni poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów) * 365

¹⁰ Cykl inkasa należności handlowych + Cykl zapasów – Cykl spłaty zobowiązań handlowych

W roku 2015 r. w porównaniu do roku 2014 cykl netto uległ skróceniu o 5 dni, do 118 dni. Wynikało to głównie z niższego poziomu zapasów i należności na koniec 2015r.

Tabela 24 Wskaźniki rentowności

Rentowność	rok 2015	rok 2014
Wskaźnik rentowności sprzedaży ¹¹	0,1%	1,8%
Wskaźnik rentowności operacyjnej ¹²	1,2%	2,6%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto ¹³	0,8%	2,1%
Wskaźnik ROA ¹⁴	0,8%	2,2%
Wskaźnik ROE ¹⁵	1,0%	2,8%

Rentowność sprzedaży STALPROFIL S.A. w roku 2015 uległa obniżeniu w porównaniu z rokiem 2014 głównie z powodu permanentnego spadku cen wyrobów hutniczych, który negatywnie wpływał na uzyskiwane przez Spółkę marże handlowe.

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

Zmiany w pozycji „Zyski i straty z tytułu wyceny aktywów finansowych”, wykazane w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów STALPROFIL S.A. za rok 2015, uzależnione są od wyceny rynkowej akcji i udziałów będących w posiadaniu Spółki.

Wartość godziwa akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie, ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była wyższa o 1,6% od wartości na dzień 31 grudnia 2014, co znalazło swoje odzwierciedlenie w wyższej wycenie wartości godziwej pakietu tych akcji.

Wartość godziwą długoterminowych aktywów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku, Spółka ustala na podstawie wycen dokonywanych na koniec roku obrotowego przez niezależnych ekspertów, posiadających uznane kwalifikacje zawodowe oraz doświadczenie w wycenach instrumentów finansowych. Emitent dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne przesłanki zmiany 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.

W oszacowaniu wartości godziwej udziałów KOLB sp. z o.o. i akcji ZRUG Zabrze S.A. przyjęto metodę dochodową poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych.

¹¹ Wynik ze sprzedaży netto / Przychody ze sprzedaży

¹² EBITDA / Przychody ze sprzedaży

¹³ Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

¹⁴ Wynik netto / Średni poziom aktywów

¹⁵ Wynik netto / Średni poziom kapitału własnego

W wyniku przeprowadzonego testu, dokonano aktualizacji wartości godziwej pakietu udziałów Kolb sp. z o.o. wg stanu na koniec 2015r., która wzrosła o 2 970 tys. zł. Wzrost wyceny wynika z dobrej kondycji finansowej Kolb Sp. z o.o. potwierdzonej osiągniętymi wynikami finansowymi za rok 2015 oraz pozytywnymi prognozami rozwoju działalności spółki na rynkach generalnego wykonawstwa i konstrukcji stalowych.

Na koniec roku 2015 dokonano także wyceny wartości godziwej akcji ZRUG Zabrze S.A. W wyniku wyceny wartości godziwej pakietu 62,89% akcji ZRUG Zabrze S.A. metodą DCF, Spółka przyjęła wartość pakietu na 31.12.2015 roku na niezmienionym poziomie 16 950 tys. zł. Wycena wartości godziwej akcji ZRUG Zabrze S.A. uwzględnia z jednej strony bieżącą sytuację tej spółki, a z drugiej bardzo dobre perspektywy rynku, na którym działa ZRUG Zabrze SA, w okresie objętym prognozą, oraz wsparcie dotychczasowych akcjonariuszy, umożliwiające wspólny udział w realizacji projektów inwestycyjnych dla OGP Gaz-System S.A. (operatora sieci przesyłowych gazu wysokich ciśnień) oraz Polskiej Spółki Gazowniczej Sp. z o.o. (operatora sieci dystrybucyjnych gazu średnich i niskich ciśnień) z Grupy PGNiG.

Wartość godziwa udziałów w spółce STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. została ustalona w wysokości równej ich cenie nabycia, ze względu na krótki okres funkcjonowania tego podmiotu oraz pozytywne wyniki nie uzasadniające konieczności przeprowadzania testu na utratę wartości.

Tabela 25 Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych STALPROFIL S.A. w roku 2015r. (tys. zł)

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2015r.	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2014r.	Kwota zmiany
akcje IZOTAL S.A.	88 233	86 852	1 381
akcje ZRUG Zabrze S.A.	16 950	16 950	0
udziały w KOLB sp. z o.o.	16 000	13 030	2 970
udziały w STALPROFIL HANDEL sp. z o.o.	102	-	102
Razem	121 285	116 832	4 453

6. Porównanie wyników finansowych osiągniętych w roku 2015 z publikowanymi przez spółkę prognozami.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2015.

7. Zdarzenia występujące po dniu bilansowym.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na wynik finansowy Spółki.

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE.

1. Informacja na temat polityki wynagrodzeń funkcjonującej w Spółce.

W ciągu ostatniego roku obrotowego w polityce wynagrodzeń Spółki nie nastąpiły istotne zmiany.

Spółka nie posiada sformułowanej w jednym dokumencie polityki wynagrodzeń. Jednakże funkcjonujące w Spółce wewnętrzne regulacje, w tym Regulamin Wynagradzania oraz inne wewnętrzne akty prawne stanowią, iż forma, struktura i sposób ustalania wynagrodzeń pracowników, kadry menedżerskiej i członków organów jest przejrzysty i efektywny.

Formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki określa polityka wynagrodzeń ustalona odpowiednio przez: Walne Zgromadzenie - dla członków Rady oraz Radę Nadzorczą - dla członków Zarządu. Polityka ta sformalizowana jest w wewnętrznych aktach prawnych Spółki, w tym głównie w uchwałach Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenia stałe członków organów nadzorujących i zarządzających STALPROFIL S.A. i spółek z Grupy Kapitałowej ustalone jest jako krotność średniego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat z zysku ustalonego przez GUS.

Członkom Zarządu i kluczowym menedżerom przysługuje także pozafinansowy składnik wynagrodzenia jakim jest korzystanie z samochodu służbowego do celów prywatnych, które odbywa się na zasadach przyjętych w „Regulaminie korzystania z samochodów służbowych w STALPROFIL S.A.”.

Za element wynagrodzenia w formie świadczenia niepieniężnego Spółka uznaje także składki odprowadzane przez Spółkę na ubezpieczenie członków organów Spółki od odpowiedzialności cywilnej. Ubezpieczeniem takim w roku 2015 objęci byli członkowie Zarządu STALPROFIL S.A. oraz członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych ze wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Przy konstruowaniu istniejących w Spółce elementów polityki wynagrodzeń, w wyważony sposób powiązано zmienne składniki wynagrodzenia członków zarządu i kluczowych menedżerów z celami biznesowymi oraz ze standingiem firmy.

Według dotychczasowych opinii Władz Spółki, polityka wynagrodzeń wypracowana i stosowana od kilkunastu lat przez Spółkę jest efektywna, jednakże pomiędzy organami Spółki toczy się ciągły proces konsultacji zmierzający do jej udoskonalenia i pełnego udokumentowania.

Spółka jest stroną umów o zakazie konkurencji z obecnymi Członkami Zarządu, które szczegółowo opisane są w pkt IV-3.

Umowy o zakazie konkurencji obowiązują także w spółkach zależnych IZOTAL S.A. (wszyscy członkowie Zarządu) i KOLB sp. z o.o. (Prezes Zarządu). Tytułem odszkodowania za zakaz konkurencji w umownym okresie (6 miesięcy) po ustaniu stosunku pracy, Członkom Zarządu tych spółek przysługuje comiesięczne odszkodowanie w wysokości 50% ostatnio otrzymanego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego brutto.

2. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym STALPROFIL S.A.

Tabela 26 Wynagrodzenia członków Zarządu pełniących funkcję w roku 2015 (w zł)

Nazwisko i imię	Tytułem	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne	Razem	Świadczenia niepieniężne
Jerzy Bernhard	należne za 2015 i wypłacone w 2015, w tym:	641 414,23	-	641 414,23	12 584,21
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	57 168,23	-	57 168,23	
	należne za 2014 i wypłacone w 2015, w tym:	55 714,35	153 630,00	209 344,35	-
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	4 504,35	-	4 504,35	-
Henryk Orczykowski	należne za 2015 i wypłacone w 2015, w tym:	471 978,64	-	471 978,64	8 775,40
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	22 464,87	-	22 464,87	
	należne za 2014 i wypłacone w 2015, w tym:	41 360,28	118 176,00	159 536,28	-
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	1 968,28	-	1 968,28	-
Sylwia Potocka-Lewicka	należne za 2015 i wypłacone w 2015	449 673,50	-	449 673,50	7 405,58
	należne za 2014 i wypłacone w 2015	39 392,00	118 176,00	157 568,00	-
Zenon Jędrocha	należne za 2015 i wypłacone w 2015	449 420,00	-	449 420,00	11 595,05
	należne za 2014 i wypłacone w 2015	39 392,00	118 176,00	157 568,00	-

Tabela 27 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej pełniących funkcję w roku 2015 (w zł)

Nazwisko i imię	Tytułem	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne	Razem
Dzienniak Stefan	należne za 2015 wypłacone w 2015	73 539,00	-	73 539,00
	należne za 2014 i wypłacone w 2015	-	71 037,00	71 037,00
Gamrot Marcin	należne za 2015 wypłacone w 2015	63 729,00	-	63 729,00
	należne za 2014 i wypłacone w 2015	-	61 566,00	61 566,00
Goinski Jerzy	należne za 2015 wypłacone w 2015	63 729,00	-	63 729,00
	należne za 2014 i wypłacone w 2015	-	61 566,00	61 566,00
Kuna Jarosław	należne za 2015 wypłacone w 2015	63 729,00	-	63 729,00
	należne za 2014 i wypłacone w 2015	-	61 566,00	61 566,00
Ślęzak Tomasz	należne za 2015 wypłacone w 2015	63 729,00	-	63 729,00
	należne za 2014 i wypłacone w 2015	-	61 566,00	61 566,00
Zub Jacek	należne za 2015 wypłacone w 2015	68 634,00	-	68 634,00
	należne za 2014 i wypłacone w 2015	-	66 300,00	66 300,00
Krzysztof Lis	należne za 2015 wypłacone w 2015	63 729,00	-	63 729,00
	należne za 2014 i wypłacone w 2015	-	61 566,00	61 566,00

Wykazane w tabeli 26 świadczenia niepieniężne dotyczą świadczeń z tytułu wykorzystania przez członków organów Spółki samochodów służbowych do celów prywatnych oraz wartość składek odprowadzone przez Spółkę na ubezpieczenie członków organów Spółki od odpowiedzialności cywilnej.

3. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Spółka jest stroną umów o zakazie konkurencji z obecnymi Członkami Zarządu w osobach: Jerzego Bernharda, Zenona Jędrochy, Henryka Orczykowskiego, Sylwii Potockiej-Lewickiej. Umowy te przewidują, iż wymienieni Członkowie Zarządu nie mogą w trakcie trwania stosunku pracy w spółce emitenta oraz w ciągu 12 miesięcy po ustaniu tego stosunku prowadzić działalności konkurencyjnej wobec STALPROFIL S.A., ani też świadczyć pracy w ramach stosunku pracy lub na innej podstawie na rzecz podmiotu prowadzącego taką działalność. Tytułem odszkodowania za zakaz konkurencji w umownym okresie (12 miesięcy) po ustaniu stosunku pracy Członkom Zarządu przysługuje comiesięczne odszkodowanie od Spółki w wysokości 75% ostatnio otrzymanego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego brutto.

4. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Z powziętych przez Spółkę informacji wynika, iż na dzień 31.12.2015 roku członek Zarządu Zenon Jędrocha posiadał akcje emitenta w ilości 30 sztuk, o wartości nominalnej 3,00 zł. Zenon Jędrocha posiadał także 1584 sztuk akcji spółki zależnej IZOSTAL S.A. o wartości nominalnej 3168,00 zł. Zgodnie z posiadaną przez Spółkę informacją, pozostali członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2015 roku nie posiadali akcji emitenta. Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące w trakcie roku 2015 nie uległ zmianie.

5. Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Spółka nie posiadała informacji o takich umowach.

6. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie organizowała programu akcji pracowniczych, zatem nie istnieje system jego kontroli.

7. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem Spółka nie emitowała żadnych papierów wartościowych.

8. Wyłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

W dniu 16.04.2015 Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2014. Na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono 1 750 000,00 zł, co daje 0,10 zł na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy został ustalony na dzień 15.07.2015, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 05.08.2015.

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

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 wiarygodności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

10. Informacja o umowach pomiędzy Spółką, a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, w tym o wysokości wynagrodzenia.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015 oraz przegląd sprawozdania półrocznego za I półrocze 2015r odbyło się na podstawie umowy zawartej w dniu 12 czerwca 2013 roku z biegłym

rewidentem tj. Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek sp. z o.o.. Na bazie odrębnej lecz zawartej także w dniu 12 czerwca 2013 roku umowy nastąpił przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz badanie sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej za rok 2015.

Obie te umowy z w/w podmiotem zostały zawarte na okres trzech lat, obejmując przegląd i badanie odpowiednio sprawozdań półrocznych i rocznych oraz skonsolidowanych sprawozdań półrocznych i rocznych za lata 2013 - 2015.

Tabela 28 Wynagrodzenie netto wypłacone lub należne biegłemu rewidentowi z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych emitenta i innych usług za rok obrotowy (w PLN)

Rodzaj sprawozdania finansowego	2015 r.	2014 r.
przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	15.700	15.800
przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy STALPROFIL S.A.	9.000	9.100
badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	28.600	28.899
badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	14.400	14.511
Pozostałe usługi	-	560
Razem	67.700	68.560

W pozycji pozostałe usługi mieszczą się koszty usług szkoleniowych. W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała innych umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, a tym samym nie wypłacała innych wynagrodzeń poza wyżej wymienionymi.

11. Badania i rozwój.

Spółka w roku 2015 nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych.

12. Informacja na temat działalności charytatywnej i sponsoringowej.

STALPROFIL S.A. nie prowadzi szerokiej działalności sponsoringowej i charytatywnej, dlatego też Spółka nie posiada sformułowanej polityki w tym zakresie. Wydatki na działalność sponsoringową i charytatywną nie stanowią istotnej pozycji w wydatkach Spółki.

V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego do stosowania przez Spółkę.

Spółka przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego zawarte w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, zatwierdzonym przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Obowiązujący w roku 2015 tekst jednolity wyżej wymienionego zbioru zasad przyjęty w dniu 21 listopada 2012 roku przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie uchwałą nr 19/1307/2012, jest publicznie dostępny na stronie internetowej GPW: <http://corp-gov.gpw.pl>.

Rada Giełdy 13 października 2015 roku podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Nowe zasady weszły w życie 1 stycznia 2016 roku. Informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 Spółka opublikowała w dniu 4 stycznia 2016 roku. Informacja ta dostępna jest na stronie internetowej Spółki i według niej Spółka nie stosuje 1 rekomendacji: IV.R.2. oraz 5 zasad szczegółowych: I.Z.1.20., II.Z.3., II.Z.8., III.Z.2., IV.Z.2., zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016.

2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w roku 2015.

Spółka odstąpiła od stosowania następujących rekomendacji i zasad wymienionych w obowiązującym w roku 2015 zbiorze zasad ładu korporacyjnego:

- rekomendacji wymienionej w Części I pkt 5

TREŚĆ REKOMENDACJI: „5. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

KOMENTARZ: Spółka posiada politykę wynagrodzeń sformalizowaną w Regulaminie Wynagradzania, który ustala zasady wynagradzania pracowników Spółki. Formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki określa niezmienna od kilkunastu lat polityka wynagrodzeń ustalona odpowiednio przez Walne Zgromadzenie (dla członków Rady) oraz Radę Nadzorczą (dla członków Zarządu). Polityka ta sformalizowana jest w wewnętrznych aktach prawnych Spółki, w tym głównie w uchwałach Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Przy ustalaniu istniejącej w Spółce polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki nie stosowano wymienionych w zasadzie 5, zaleceń Komisji Europejskiej. Według dotychczasowych opinii Władz Spółki polityka wynagrodzeń wypracowana i stosowana od kilkunastu lat przez Spółkę jest w pełni efektywna. Zawiera elementy motywacyjne, które w wyważony sposób są powiązane ze standingiem firmy, z założonymi

budżetami oraz realizacją celów strategicznych. Emitent rozpocznie stosowanie w pełni tej zasady po powzięciu informacji o wprowadzeniu przez Władze Spółki polityki wynagrodzeń opartej na zaleceniach Komisji Europejskiej wymienionych w rekomendacji 5.

- rekomendacji wymienionej w Części I pkt 9

TREŚĆ REKOMENDACJI: „9. GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

KOMENTARZ: W wewnętrznych aktach prawnych Spółki nie funkcjonują żadne regulacje dotyczące zasad równości proporcji (parytetu) kobiet i mężczyzn przy dokonywaniu wyboru członków organów zarządczych i nadzorczych Spółki. Głównymi kryteriami oceny stosowanymi przy wyborze członków organów zarządczych i nadzorczych były dotychczas kompetencje i doświadczenie zawodowe poszczególnych kandydatów. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

- rekomendacji wymienionej w Części I pkt 12

TREŚĆ REKOMENDACJI: „12. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

KOMENTARZ: Statut STALPROFIL S.A. nie przewiduje możliwości brania udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Spółka może rozpocząć stosowanie tej zasady po powzięciu decyzji przez akcjonariuszy o zmianie Statutu w tym zakresie.

- zasady oznaczonej numerem 9a w Części II pkt.1

TREŚĆ ZASADY: „1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: ...9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,”

KOMENTARZ: W ocenie Spółki dotychczasowa praktyka dokumentowania przez Spółkę przebiegu walnych zgromadzeń prezentuje rzeczywisty przebieg obrad walnego zgromadzenia oraz zapewnia transparentność Spółki i chroni prawa wszystkich akcjonariuszy. Informacje dotyczące podejmowanych uchwał, a także informacje o odstąpieniu od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów obrad oraz informacje o sprzeciwach zgłaszanych do protokołu, Spółka publikuje w formie raportów bieżących i zamieszcza na swojej stronie internetowej. Ponadto prezentacje multimedialne przedstawiane podczas obrad walnego zgromadzenia publikowane są na stronie internetowej Spółki. Zdaniem Spółki inwestorzy mają zatem możliwość zapoznania się z wszystkimi istotnymi sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

- zasady wymienionej w Części III pkt 6

TREŚĆ ZASADY: „6. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności

członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

KOMENTARZ: W Radzie Nadzorczej STALPROFIL S.A. nie zasiada przynajmniej dwóch Członków spełniających kryteria niezależności. Członkowie Rady są powiązani z głównymi akcjonariuszami Spółki. Spółka posiada 3 głównych akcjonariuszy, do których należy 77,5% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Członkami Rady Nadzorczej są osoby powiązane z tymi akcjonariuszami. Według dotychczasowej opinii Władz Spółki umożliwia to właściwą i efektywną realizację strategii rozwoju Spółki, która uwzględnia interesy wszystkich grup akcjonariuszy oraz innych grup związanych z przedsiębiorstwem Spółki. Emitent rozpocznie stosowanie tej zasady po powzięciu informacji o powołaniu Członków Rady spełniających kryteria niezależności.

- zasady wymienionej w Części III pkt 8

TREŚĆ ZASADY: „8. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).”

KOMENTARZ: W ramach Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. funkcjonuje jeden komitet, jest to Komitet Audytu. Skład Komitetu Audytu nie jest zgodny z Załącznikiem I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005r., ponieważ żaden z jego członków nie spełnia kryteriów niezależności w myśl Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Osoby zasiadające w Komitecie Audytu spełniają kryteria niezależności opisane w art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 Ustawy z dnia 7 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym. Komitet Audytu funkcjonuje w oparciu o swój Regulamin zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 15 grudnia 2009 roku. Przyjęcie Regulaminu Komitetu Audytu, tworzonego m.in. w oparciu o wspomniany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej jest pierwszym etapem implementacji zasad funkcjonowania i zadań dla komisji rewizyjnych, które zostały zawarte w tym dokumencie. Pełna implementacja Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. może nastąpić po powzięciu informacji o powołaniu Członków Rady spełniających kryteria niezależności.

- zasady oznaczonej numerem 10 w części IV Dobrych Praktyk:

TREŚĆ ZASADY: "Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad."

KOMENTARZ: Statut STALPROFIL S.A. nie przewiduje możliwości brania udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W ocenie Spółki obowiązujące dotychczas zasady udziału w walnych zgromadzeniach Spółki odpowiednio zabezpieczają interesy jej akcjonariuszy, w tym także akcjonariuszy mniejszościowych, umożliwiając im właściwe wykonywanie praw z akcji. Powyższa zasada nie jest stosowana, z uwagi na możliwość wystąpienia zagrożeń zarówno natury technicznej, jak i prawnej dla prawidłowego i sprawnego przeprowadzania obrad walnego zgromadzenia. Ponadto w ocenie Spółki wiąże się to z ponoszeniem przez Spółkę dodatkowych, nieuzasadnionych na chwilę obecną kosztów. Spółka nie wyklucza jednak możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

3. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Obowiązki związane z zarządzaniem ryzykiem korporacyjnym w Spółce wypełniane są przez Zarząd, kierownictwo oraz pozostałych pracowników. Zarząd Spółki na bieżąco podejmuje działania zmierzające do identyfikacji oraz monitoringu obszarów działalności narażonych na ryzyko oraz zapewnienia odpowiedniej jakości zabezpieczeń, ograniczających poziom ryzyka.

Mechanizmy kontroli obejmują sposób wykonywania zadań przez pracowników Spółki, w tym w szczególności: uprawnienia, kompetencje oraz zgodność wykonywanych czynności z zasadami i procedurami opracowanymi dla poszczególnych obszarów funkcjonowania Spółki. Mechanizmy te mają charakter kontrolny i wbudowane są zarówno w wewnętrzne akty normatywne, procedury, jak i w funkcjonujący w Spółce system informatyczny do zarządzania przedsiębiorstwem.

Księgi rachunkowe spółki prowadzone są z wykorzystaniem systemu informatycznego, który posiada wbudowane mechanizmy zabezpieczające dane księgowe przed ich utratą, zniszczeniem i nieuprawnionym skopiowaniem.

System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest głównie przez Zarząd, Głównego Księgowego oraz pozostałych pracowników pionu finansowego. Kontrola ma na celu zapewnienie zgodności sporządzanych sprawozdań z księgami i dokumentami oraz obowiązującymi przepisami dotyczącymi zasad prowadzenia rachunkowości, a także przedstawiania wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki zgodnie ze stanem faktycznym. Sprawozdania finansowe, w tym raporty okresowe Spółki sporządzane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości.

Zatwierdzona przez Zarząd do stosowania w Spółce dokumentacja obejmuje między innymi:

- Ogólne zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych,

- Przyjęte metody ewidencji, wyceny, rozliczenia i sprawozdawczości,
- Wykaz kont księgi głównej i zasady księgowania na nich operacji gospodarczych,
- Zasady prowadzenia ksiąg pomocniczych i ich powiązania z kontami księgi głównej,
- Wykaz zbiorów stanowiących księgi rachunkowe na nośnikach elektronicznych,
- Programy komputerowe z opisem ich przeznaczenia, zasady ochrony danych oraz pozostała dokumentacja przetwarzania danych.

W trakcie tworzenia określonych procedur i wewnętrznych aktów prawnych, dotyczących polityki rachunkowości, Spółka przywiązuje szczególną dbałość do zapewnienia odpowiednich mechanizmów kontrolnych.

Podstawowe czynności kontrolne podejmowane są na bieżąco w ramach zakresów obowiązków określonych dla poszczególnych pracowników Działu Księgowości oraz Działu Analiz Finansowych. Kontrole polegają m.in. na przeglądzie analitycznym istotnych sald, porównywanie ich do założonych budżetów oraz do poprzednich okresów, a także na bieżącej weryfikacji kompletności i prawidłowości informacji otrzymywanych z działów merytorycznych. Zidentyfikowane, ewentualne nieprawidłowości korygowane są na bieżąco przez pracowników Spółki posiadających szczególne uprawnienia. Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy i Główny Księgowy Spółki monitorują na bieżąco kompletność i terminowość wykonania poszczególnych czynności koniecznych do zamknięcia okresu sprawozdawczego. Sprawozdania finansowe są przygotowywane przez zespół pod kierownictwem Głównego Księgowego i następnie weryfikowane przez Zarząd, który zgodnie z przepisami wewnętrznymi dokonuje jego każdorazowej akceptacji. Nadzór nad całością procesu kontroli wewnętrznej sprawuje Zarząd Spółki.

Ważną rolę w istniejącym w Spółce, ciągłym, wielostopniowym procesie kontroli wewnętrznej pełni Rada Nadzorcza oraz wchodzący w jej skład Komitet Audytu, powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 28 września 2009 roku. Do zadań Komitetu Audytu należy między innymi monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, a także procesu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Komitet Audytu jest na bieżąco informowany o harmonogramie audytu i poprzez ścisły kontakt z audytorem zewnętrznym przeprowadzającym czynności rewizji finansowej monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych oraz jakość współpracy Zarządu z audytorem. Komitet Audytu monitoruje także niezależność osobistą audytorów oraz niezależność Kancelarii przeprowadzającej badanie w stosunku do członków organów zarządzających, nadzorujących Spółki oraz w stosunku do samej Spółki STALPROFIL S.A..

Elementem kontroli procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego biegłego rewidenta, wyboru którego dokonuje Rada Nadzorcza w drodze konkursu ofert. Zgodnie z ksh i Statutem Spółki, Rada Nadzorcza corocznie dokonuje oceny sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a o wynikach tej oceny informuje akcjonariuszy w swoim sprawozdaniu, dostępnym na stronie internetowej Spółki.

4. Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji STALPROFIL S.A.

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 rocznego. 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 29 Struktura akcjonariatu STALPROFIL S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku:

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%
Razem	17 500 000	100,00%	33 500 000	100,00%

Zgodnie z informacją posiadaną przez Spółkę w trakcie roku 2015 nie nastąpiły żadne zmiany w liczbie akcji i głosów będących w posiadaniu znaczących akcjonariuszy Spółki.

5. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

4 000 000 akcji serii A wyemitowanych przez STALPROFIL S.A to akcje imienne uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada pięć głosów na Walnym Zgromadzeniu. Strukturę akcjonariuszy, którzy na dzień 31.12.2015r. mają w posiadaniu akcje serii A przedstawia tabela 30.

Tabela 30 Struktura akcjonariuszy, którzy na dzień 31.12.2015r. mają w posiadaniu akcje serii A

Akcjonariusz	Liczba akcji serii A	Liczba głosów z akcji serii A
ArcelorMittal Poland S.A.	1 360 000	6 800 000
MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza	1 320 000	6 600 000
MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A.	1 320 000	6 600 000
Razem	4 000 000	20 000 000

STALPROFIL S.A. nie wyemitował żadnych innych papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia, w tym specjalne uprawnienia kontrolne.

6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu lub ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu oraz przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez STALPROFIL S.A.

7. Skład osobowy i zmiany w organach Spółki.

Skład Zarządu STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2015r. przedstawiał się następująco:

- Jerzy Bernhard, Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Zenon Jędrocha, Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy,
- Henryk Orczykowski, Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Rozwoju,
- Sylwia Potocka-Lewicka, Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy.

W trakcie roku obrotowego 2015 nie nastąpiła żadna zmiana w składzie Zarządu. Kadencja obecnego Zarządu upływa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2017.

Skład Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2015r. przedstawiał się następująco:

- Stefan Dzienniak, Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Zub, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Gamrot, Członek Rady Nadzorczej,
- Jerzy Goinski, Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Kuna, Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Lis, Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Ślęzak, Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie okresu sprawozdawczego nie nastąpiła żadna zmiana w składzie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. W dniu 16 kwietnia 2015r. w związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. powołało na następną pięcioletnią kadencję, trwającą w latach 2015-2019, Radę Nadzorczą w niezmienionym składzie.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. w dniu 15 maja 2015r w nie zmienionym składzie został powołany przez Radę Nadzorczą na następną kadencję, a jego skład na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiał się następująco:

- Tomasz Ślęzak, Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Jacek Zub, Członek Komitetu Audytu,
- Krzysztof Lis, Członek Komitetu Audytu.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących i ich komitetów oraz ich uprawnień.

Zarząd Spółki składa się z dwóch do czterech członków powoływanych na okres pięcioletniej kadencji uchwałą Rady Nadzorczej. Uchwały w przedmiocie odwołania lub powołania poszczególnych członków Zarządu podejmowane są kwalifikowaną większością 5/7 głosów obecnych przy obecności co najmniej sześciu członków Rady. Do reprezentowania Spółki wymagane jest łączne współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu wraz z prokurentem. Zarząd upoważniony jest do podejmowania wszelkich decyzji nie zastrzeżonych kompetencjami innych organów Spółki. Zarząd prowadzi sprawy Spółki, reprezentuje ją w sądzie i poza sądem.

Opis zasad powoływania i odwoływania członków Zarządu Spółki oraz ich uprawnień określa Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu, które są dostępne na stronie internetowej spółki pod adresem: <http://www.stalprofil.com.pl/Firma/Akty-prawne/Regulamin-Zarzadu>

Rada Nadzorcza składa się z siedmiu członków powoływanych na pięcioletni okres wspólnej kadencji uchwałą Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona i odwołuje w głosowaniu tajnym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych, przy obecności co najmniej 5 członków Rady, za wyjątkiem uchwał w przedmiocie powołania i odwołania poszczególnych członków Zarządu lub całego Zarządu, które podejmowane są przy obecności 6 członków Rady kwalifikowaną większością 5/7 głosów (patrz powyżej).

Rada Nadzorcza STALPROFIL S.A. działa zgodnie ze Statutem Spółki, który dostępny jest na stronie internetowej spółki pod adresem: <http://www.stalprofil.com.pl/Firma/Akty-prawne/Statut-Spolki> oraz zgodnie ze swoim Regulaminem, który dostępny jest na stronie internetowej spółki pod adresem: <http://www.stalprofil.com.pl/Firma/Akty-prawne/Regulamin-Rady-Nadzorczej>

W ramach Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. funkcjonuje jeden komitet, to jest Komitet Audytu. Komitet Audytu składa się co najmniej z 3 członków, powoływanych przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków. Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien spełniać warunki niezależności i posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. W zakresie spełniania warunków niezależności członka komitetu audytu stosuje się odpowiednio przepisy art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 Ustawy z dnia 7 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym. Komitet Audytu wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego.

Komitet Audytu działa na podstawie zatwierdzonego przez Radę Regulaminu oraz zgodnie z przyjętym rocznym Harmonogramem Stałych Posiedzeń. Regulamin Komitetu Audytu jest publicznie dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.stalprofil.com.pl/Firma/Akty-prawne/Regulamin-Komitetu-Audytu>

Do zadań Komitetu Audytu należy między innymi monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej i wykonywania czynności rewizji finansowej oraz monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem.

9. Opis zasad zmiany statutu Spółki.

Spółka nie stosuje żadnych innych szczególnych zasad zmiany statutu, które odbiegałyby od zasad opisanych w Kodeksie spółek handlowych. Każda zmiana statutu wnioskowana przez Zarząd Spółki jest opiniowana przez Radę Nadzorczą i zatwierdzana przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu Spółki lub do wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia upoważniona jest Rada Nadzorcza Spółki.

10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia został opisany w „Regulaminie Walnego Zgromadzenia”, którego jednolity tekst znajduje się na stronie internetowej spółki pod adresem: <http://www.stalprofil.com.pl/Firma/Akty-prawne/Regulamin-Walnego-Zgromadzenia>

W sprawach nieuregulowanych Regulaminem stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych aktów prawnych oraz postanowienia Statutu Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonane na stronie internetowej oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie winno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia odbywają się w miejscu siedziby Spółki, w Katowicach, w Krakowie lub w Warszawie. Wybór miejsca winien ułatwiać jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu. Do zasadniczych uprawnień Walnego Zgromadzenia STALPROFIL S.A. należy podejmowanie uchwał w sprawie:

- a) zatwierdzenia sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- b) udzielenia absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- c) podziału zysku lub sposobie pokrycia strat,
- d) powoływania i odwoływania Rady Nadzorczej lub poszczególnych jej członków oraz ustalenie formy i wysokości należnego im wynagrodzenia,
- e) zmiany statutu Spółki, w tym o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki oraz o upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego,
- f) zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części,
- g) połączenia lub przekształcenia oraz rozwiązania lub likwidacji Spółki,

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.

Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej, gdy uzyskanie takiej opinii jest wymagane, przed Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia powinien zapewnić formułowanie uchwał w taki sposób, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia. Zgłaszającemu sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Uczestnikowi Zgromadzenia przysługuje w każdym punkcie porządku dziennego i w każdej sprawie porządkowej prawo do jednego wystąpienia i do jednej repliki.

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie, udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć z prawem głosowania:

- a) akcjonariusze będący właścicielami akcji imiennych jeżeli są zapisani do księgi akcyjnej przynajmniej na 16 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- b) akcjonariusze będący właścicielami akcji na okaziciela, jeżeli są właścicielami tych akcji na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji) i zgłosili nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji, uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych.,
- c) pełnomocnicy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu pod warunkiem uprzedniego złożenia pisemnego pełnomocnictwa lub w postaci elektronicznej na adres biuro@stalprofil.com.pl. Zawiadomienie akcjonariusza o udzieleniu przez niego pełnomocnictwa przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, winno nastąpić poprzez przesłanie Spółce pliku w formacie pdf na adres biuro@stalprofil.com.pl. Zawiadomienie winno zawierać zapisy identyfikujące tak udzielającego pełnomocnictwo jak i pełnomocnika.

Jedna akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo jednego głosu. W przypadku akcji serii A, uprzywilejowanych co do głosu, wyemitowanych przez Spółkę przed dniem 01.01.2001, jedna akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo pięciu głosów.

Dąbrowa Górnicza, dnia 21.03.2016 r.

21.03.2016	Jerzy Bernhard	Prezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
21.03.2016	Sylvia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
21.03.2016	Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
21.03.2016	Henryk Orczykowski	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ.

składane zgodnie §91 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 nie będącego państwem członkowskim

Zarząd STALPROFIL S.A. oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz, że roczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Dąbrowa Górnicza, dnia 21.03.2016 r.

21.03.2016	Jerzy Bernhard	Prezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
21.03.2016	Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
21.03.2016	Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
21.03.2016	Henryk Orczykowski	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

składane zgodnie §91 ust.1 pkt. 6 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 nie będącego państwem członkowskim

Zarząd STALPROFIL S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek sp. z o.o., dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Dąbrowa Górnicza, dnia 21.03.2016 r.

21.03.2016	Jerzy Bernhard	Prezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
21.03.2016	Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
21.03.2016	Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
21.03.2016	Henryk Orczykowski	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

**„STALPROFIL” SPÓŁKA AKCYJNA
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, MARZEC 2016 ROK

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ „STALPROFIL” SPÓŁKA AKCYJNA
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „STALPROFIL” Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na które składa się:

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **373.739 tys. złotych,**
- 2/ sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **6.500 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **4.750 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **22.463 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

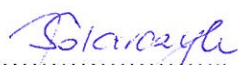
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- b) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku poz. 133),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Solarczyk', written over a dotted line.

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 21 marca 2016 roku



**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**„STALPROFIL” SPÓŁKA AKCYJNA
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	7
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

„STALPROFIL” Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 17 czerwca 1998 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej (41-308), przy ulicy Roździeńskiego nr 11A.

Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000113043**.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny **REGON 001367518** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 629-001-21-66**.

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego,
- pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- pozostała działalność wspomagająca transport lądowy,
- pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy wynosił 1.750 tys. złotych i dzielił się na 17.500.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W ciągu roku obrotowego oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany kapitału podstawowego jednostki.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
ArcelorMittal Poland S.A.	5.508.800	10.948.800	550.880,00	31,5
MZZ Pracowników ArcelorMittal Dąbrowa Górnicza	2.955.000	8.235.000	295.500,00	16,9
MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A.	1.320.000	6.600.000	132.000,00	7,5
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1.722.100	1.722.100	172.210,00	9,8
pozostali	5.994.100	5.994.100	599.410,00	34,3
Razem	17.500.000	33.500.000	1.750.000,00	100,0

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2015 roku wynosił 291.356 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 4.750 tys. złotych.

Badana jednostka wchodzi w skład grupy kapitałowej ArcelorMittal Poland.

Jednostka dominująca ArcelorMittal Poland S.A. na dzień bilansowy posiadała 31,5% akcji w kapitale podstawowym badanej jednostki.

Badana jednostka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej STALPROFIL .

Zgodnie ze statutem Spółki organami jednostki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Jerzy Bernhard,
- Wiceprezes Zarządu - Pani Sylwia Potocka-Lewicka,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Zenon Jędrocha,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Henryk Orczykowski.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Stefan Dzienniak,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Jacek Zub,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Tomasz Ślęzak,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marcin Gamrot,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jerzy Goinski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jarosław Kuna,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Krzysztof Lis.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 16 kwietnia 2015 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 kwietnia 2015 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 8.559 tys. złotych został przeznaczony na:

- kapitał zapasowy Spółki 6.809 tys. złotych,
- dywidendę dla Akcjonariuszy 1.750 tys. złotych.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a „STALPROFIL” Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, przy ulicy Roździeńskiego 11A, w dniu 12 czerwca 2013 roku, wraz z aneksem z dnia 17 czerwca 2015 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 maja 2013 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015, poz. 1011, z późniejszymi zmianami) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Joannę Solarczyk wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9502.

Badanie przeprowadzono w styczniu i w marcu 2016 roku.

4. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

Podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu potwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym badanej jednostki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki, a także czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych zastosowaliśmy testy i procedury właściwe dla rewizji finansowej w znacznym stopniu przeprowadzane w sposób wrywkowy. Na podstawie wyników tych testów i procedur wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Testy przeprowadzone w sposób wrywkowy zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń o charakterze publiczno-prawnym, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

6. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 21 marca 2016 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	230.756	61,7	190.048	49,0
Rzeczowe aktywa trwałe	76.116	20,4	55.655	14,4
Wartości niematerialne	59	-	53	-
Długoterminowe aktywa finansowe	133.585	35,7	119.132	30,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.124	4,0	15.208	3,9
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	5.872	1,6	-	-
Aktywa obrotowe	142.983	38,3	197.982	51,0
Zapasy	90.536	24,2	127.431	32,8
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	35.499	9,5	65.251	16,8
Należności z tytułu podatku dochodowego	205	0,1	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	33	-	8	-
Walutowe kontrakty terminowe	1	-	178	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16.709	4,5	5.114	1,3
Suma aktywów	373.739	100,0	388.030	100,0

Pasywa	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	291.356	78,0	286.606	73,9
Kapitał podstawowy	1.750	0,5	1.750	0,5
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8.000	2,1	8.000	2,1
Kapitały rezerwowe i zapasowe	198.873	53,2	192.064	49,5
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	79.748	21,4	76.233	19,6
Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	2.985	0,8	8.559	2,2
Zobowiązania długoterminowe	46.981	12,6	35.492	9,1
Rezerwy	442	0,1	396	0,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.793	0,5	750	0,2
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	42.650	11,4	34.346	8,8

Pasywa	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1.378	0,4	-	-
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	718	0,2	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	35.402	9,4	65.932	17,0
Rezerwy	741	0,2	1.213	0,3
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1.551	0,4	10.862	2,8
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	293	0,1	-	-
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	32.759	8,7	53.454	13,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	359	0,1
Walutowe kontrakty terminowe	58	-	44	-
Suma pasywów	373.739	100,0	388.030	100,0

2. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (tys. zł)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (tys. zł)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	375.915	100,0	415.822	100,0
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	350.555	93,3	381.798	91,8
Zysk brutto ze sprzedaży	25.360	6,7	34.024	8,2
Koszty sprzedaży	15.253	4,0	14.965	3,6
Koszty ogólnego zarządu	9.761	2,6	11.609	2,8
Pozostałe przychody	2.046	0,5	1.520	0,4
Pozostałe koszty	109	-	419	0,1
Zysk z działalności operacyjnej	2.283	0,6	8.551	2,1
Przychody finansowe	2.633	0,7	3.235	0,8
Koszty finansowe	1.484	0,4	1.691	0,4
Zysk brutto	3.432	0,9	10.095	2,5
Podatek dochodowy	447	0,1	1.536	0,4

	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (tys. zł)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (tys. zł)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Zysk netto	2.985	0,8	8.559	2,1
Pozostałe dochody całkowite	3.515	0,9	(36.459)	(8,8)
Dochody całkowite razem	6.500	1,7	(27.900)	(6,7)

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2015 r.	2014 r.	2013 r.
<ul style="list-style-type: none"> Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży 	0,1	1,8	1,4
<ul style="list-style-type: none"> Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży 	0,8	2,1	1,8
<ul style="list-style-type: none"> Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego 	1,0	2,8	2,5
<ul style="list-style-type: none"> Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów 	0,8	2,2	1,9
<ul style="list-style-type: none"> Płynność I stopnia (bieżąca) Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe – zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 	4,0	3,0	3,5
<ul style="list-style-type: none"> Płynność II stopnia (szybka) Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe – zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 	1,5	1,1	1,2
<ul style="list-style-type: none"> Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe 	106.864	132.051	126.494
<ul style="list-style-type: none"> Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży 	116	113	105
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży 	50	54	55
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu 	106	108	100
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu 	39	44	38
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa 	22,0	26,1	20,6
<ul style="list-style-type: none"> Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk 	0,17	0,49	0,45

	2015 r.	2014 r.	2013 r.
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	8,9	19,1	13,8

Komentarz

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów zmniejszyły się o 9,6%, przy jednoczesnym zmniejszeniu się sumy kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu o 8,0%. Zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 1.937 tys. złotych, zysk z działalności finansowej w wysokości 1.149 tys. złotych oraz podatek dochodowy w kwocie 447 tys. złotych pozwoliły Spółce na osiągnięcie zysku netto na poziomie 2.985 tys. złotych. Zysk wypracowany w 2015 roku w porównaniu do roku 2014 jest niższy o 65,1%, wskutek czego odnotowano obniżenie wskaźników rentowności sprzedaży, majątku oraz kapitału własnego.

W badanym okresie odnotowano wzrost wartości wskaźnika płynności bieżącej do poziomu 4,0. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 1,5.

W roku obrotowym w porównaniu do roku ubiegłego średnie cykle obrotu należności i zobowiązań obniżyły się odpowiednio o 4 i 5 dni. Cykl obrotowości zapasów uległ obniżeniu o 2 dni.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitały własne stanowiły 78,0% całości źródeł finansowania Spółki, natomiast w 22,0% jednostka finansowała swoją działalność z kapitałów obcych.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących wyniósł na dzień bilansowy 8,9% i w porównaniu do roku ubiegłego jego poziom obniżył się o 10,2 punktów procentowych.

Kapitał obrotowy netto na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 106.864 tys. złotych i w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszył się o 25.187 tys. złotych.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. OCENA PRAWDIŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na sporządzenie badanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2015 roku są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia za poprzedni rok obrotowy.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie oraz terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 97.076 tys. złotych, a ich umorzenie miało wartość 20.960 tys. złotych. W badanym roku obrotowym nakłady na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 20.706 tys. złotych. Wartość netto środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wyniosła 1.671 tys. złotych.

Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują posiadane akcje i udziały w spółkach zależnych. Akcje i udziały wyceniono w wartości godziwej, która na dzień bilansowy wynosiła 133.585 tys. złotych. Korekta wartości udziałów odnoszona jest na kapitał z aktualizacji wyceny aktywów.

Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zapasy obejmowały towary w kwocie brutto 92.525 tys. złotych, pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 1.989 tys. złotych.

Należności

Na dzień bilansowy należności wyniosły 41.309 tys. złotych i stanowiły 11,1% aktywów Spółki.

Istotną pozycję należności stanowiły należności handlowe w kwocie netto 38.964 tys. złotych. W porównaniu do roku ubiegłego poziom należności z tytułu dostaw i usług obniżył się o 38,3%. Należności, których spłatę uznano za wątpliwą, zabezpieczono odpisem aktualizującym w kwocie 2.618 tys. złotych.

Zobowiązania

Na dzień bilansowy zobowiązania wyniosły 78.670 tys. złotych i stanowiły 21,0% źródeł finansowania, przy czym 11,8% stanowiły zobowiązania długoterminowe.

Istotną pozycję zobowiązań stanowiły zobowiązania handlowe w kwocie 29.575 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego w kwocie 1.671 tys. złotych.

Na koniec badanego okresu Spółka korzystała z kredytów bankowych w łącznej kwocie 44.201 tys. złotych.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W porównaniu do roku poprzedniego przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 9,6%. Jednocześnie koszty działalności operacyjnej obniżyły się o 8,0%. Spółka zrealizowała wynik na sprzedaży w wysokości 346 tys. złotych.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Dane zawarte w informacji dodatkowej odpowiadają wymogom wynikającym z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w informacji dodatkowej mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są prawidłowe i kompletne w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.


Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowe i kompletne w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz jest powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

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 21 marca 2016 roku