

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2015



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.
Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

DĄBROWA GÓRNICZA, 21 MARZEC 2016

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

- Pismo Prezesa Zarządu,
- Wybrane Dane Finansowe,
- Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2015,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w 2015 roku,
- Opinia Biegłego Rewidenta,
- Raport Biegłego Rewidenta.

Szanowni Państwo,

Na ręce naszych akcjonariuszy, inwestorów oraz innych uczestników rynku kapitałowego składam skonsolidowany Raport Roczny, który w sposób syntetyczny przedstawia najważniejsze dokonania i wydarzenia, które w roku 2015 miały miejsce w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz w jej otoczeniu rynkowym.

Aktywność gospodarcza Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. koncentrowała się, tak jak w latach poprzednich, na dwóch podstawowych segmentach branżowych, do których należą: handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym oraz działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazów i innych mediów. Prowadzona w ramach Grupy dywersyfikacja działalności dotychczas znacznie zwiększała odporność Grupy na wahania koniunktury w poszczególnych branżach. Rok 2015 dla żadnego z rynków obsługiwanych przez Grupę nie był łatwy, dlatego efekt dywersyfikacji działalności nie był tak zauważalny jak w latach ubiegłych.

Miniony 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 stalą 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 destabilizowały europejski rynek stali, wpływając na obniżenie wyników finansowych zarówno producentów, jak i dystrybutorów wyrobów hutniczych.

Zgodnie z przewidywaniami, 2015 rok był także trudny dla firm działających na rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazów i innych mediów. Przejściowe zmniejszenie aktywności podmiotów z Grupy na tym rynku wynikało z przesunięć w harmonogramie przetargów organizowanych przez Gaz-System S.A., zarówno na dostawę rur, jak i na wykonawstwo gazociągów, a także z przesunięcia realizacji inwestycji Polskiej Spółki Gazowniczej sp. z o.o. z Grupy PGNiG.

Łącznie w 2015 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 649 887 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o 12% mniej niż w 2014 r. Główną przyczyną mniejszych obrotów Grupy był trwający w trakcie całego 2015 roku spadek cen wyrobów hutniczych oraz przejściowy spadek przychodów odnotowany na rynku związanym z infrastrukturą sieci przesyłowych gazów i innych mediów. Podmioty z Grupy ze swoimi towarami, produktami i usługami obecne były na rynkach zagranicznych. Pomimo dużej konkurencji na starym kontynencie Grupa osiągnęła wysoki poziom sprzedaży eksportowej, tj. 72 353 tys. zł, dostarczając swoje towary i produkty do 23 krajów, w tym głównie należących do Unii Europejskiej.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. zamknęła rok ujemnym wynikiem finansowym w kwocie (10 049) tys. zł. Przyczyną wykazania przez Grupę straty netto były straty Spółki ZRUG Zabrze S.A., poniesione głównie na dwóch kontraktach: na budowę gazociągów DN700 Szczecin-Gdańsk i DN500 Gałów-Kielczów. Wskutek obniżenia prognozowanej marży na obu kontraktach oraz utworzenia odpisów na należności i rezerw, w tym na naprawy gwarancyjne, ZRUG Zabrze S.A. wykazał ujemny wynik finansowy za rok 2015, który pomimo dodatnich wyników wykazanych przez pozostałe podmioty z Grupy, obniżył wynik finansowy całej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Pomimo obiektywnych przeszkód, ZRUG Zabrze S.A. zakończył te dwa duże kontrakty bez kar umownych ze strony zamawiającego. Dodatkowo, jakość wykonania została oceniona przez Gaz-System S.A. bardzo

wysoko. ZRUG Zabrze S.A., mając świadomość ryzyka związanego z realizacją kolejnych kontraktów długoterminowych, od II kw. 2015 r. kierowany jest przez nową kadrę zarządzającą. Spółka jest w trakcie procesu wewnętrznej restrukturyzacji, której celem jest przywrócenie rentowności poprzez poprawę zarządzania kontraktami długoterminowymi, restrukturyzację majątku, dostosowanie poziomu i struktury zatrudnienia do posiadanego portfela zamówień oraz ograniczenie kosztów wynagrodzeń poprzez zmiany w zakładowym układzie zbiorowym pracy.

Podsumowując rok 2015 z uwagą obserwujemy trendy, które rządzić będą rynkiem w latach kolejnych. Perspektywy rozwoju branży stalowej oraz sektora dystrybucji wyrobów hutniczych w roku 2016 należy uznać za optymistyczne. Prognozowany wzrost produkcji w sektorach gospodarki polskiej i europejskiej konsumujących stal powinien pozytywnie wpływać na popyt i działać stabilizująco na ceny wyrobów hutniczych. 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%. Dzięki planowanym dużym inwestycjom infrastrukturalnym finansowanym z nowej perspektywy budżetowej UE, rynek polski powinien wzrastać w szybszym tempie niż rynek UE. Istotnym czynnikiem ryzyka dla długoterminowej koniunktury na rynku stali pozostaje nadal utrzymujący się nadmiar mocy produkcyjnych, oraz spadek konkurencyjności hutnictwa UE, szczególnie w stosunku do taniej stali z hut azjatyckich i wschodnioeuropejskich.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. kładzie także szczególny nacisk na rozwój segmentu związanego z sieciami przesyłowymi gazu, ze względu na optymistyczne prognozy co do wzrostu tego rynku w najbliższych latach. O korzystnych perspektywach tego rynku świadczą planowane projekty w ramach modernizacji i budowy krajowej sieci gazowniczej, a także unijnej polityki tworzenia zintegrowanej sieci przesyłowej gazu ziemnego, podnoszenia bezpieczeństwa dostaw gazu na terenie Unii Europejskiej oraz budowy wspólnego, europejskiego rynku energetycznego. W 2015 roku OGP Gaz-System S.A. rozpiął pierwsze przetargi mające na celu zawarcie umów cząstkowych realizowanych w oparciu o II Umowę Ramową obejmującą dostawę 1 057 km rur DN700 i DN1000. Rozstrzygnięto przetargi na dostawę 70 km rur DN 1000 z czego ponad 80% pozyskało konsorcjum Izostal S.A. i STALPROFIL S.A. łączna wartość umów wynosi 110.000 tys. zł., a dostawy zostaną zrealizowane do końca lipca 2016 roku.

Oczekujemy, że wkrótce zostaną uruchomione kolejne przetargi także na budowę gazociągów oraz inne duże inwestycje infrastrukturalne z wykorzystaniem środków z nowej perspektywy unijnej. Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. posiadają odpowiednie kompetencje i potencjał finansowy, aby wziąć udział w realizacji tych inwestycji. Nowe inwestycje drogowe i kolejowe zwiększą popyt na stal i konstrukcje stalowe. Powinno to pozytywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Podsumowując wydarzenia roku 2015 muszę stwierdzić, iż ten rok był trudny, a osiągnięte wyniki nie są satysfakcjonujące. Jednakże wzmocnieni o nowe doświadczenia jesteśmy gotowi w przyszłości jeszcze skuteczniej konkurować na rynku i podejmować nowe wyzwania. Jestem przekonany, iż zasady etyki biznesu, do których podmioty z Grupy przywiązują szczególną wagę, partnerskie relacje z kontrahentami oraz silna orientacja na potrzeby klienta, będą nadal źródłem sukcesu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. i w kolejnych latach powiększać będą jej wartość dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy.

Jerzy Bernhard Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2015



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

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	6
2.1.1. Założenie kontynuacji działalności	6
2.1.2. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany	7
2.2. Zasady konsolidacji	9
2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów	10
2.4. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	10
2.5. Rzeczowe aktywa trwałe	10
2.6. Wartości niematerialne	12
2.7. Leasing	12
2.8. Inwestycje	12
2.9. Zapasy	12
2.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	13
2.11. Aktywa finansowe	13
2.11.1. Klasyfikacja – instrumenty finansowe	13
2.11.2. Ujmowanie i wycena	15
2.12. Utrata wartości	15
2.13. Instrumenty pochodne	15
2.14. Kapitał własny	16
2.15. Zobowiązania finansowe	16
2.16. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	16
2.17. Rezerwy	16
2.18. Podatek dochodowy bieżący i odroczony	17
2.19. Zobowiązania warunkowe	18
2.20. Przychody	18
2.21. Koszty	19
2.22. Koszty finansowania zewnętrznego	19
2.23. Dywidendy	20
2.24. Zasady wyceny produkcji niezakończonych	20
2.25. Zasady wyceny wyrobów gotowych	20
2.26. Szacunki i osądy księgowe	20
III. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	22

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2015	rok 2014	rok 2015	rok 2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	649 887	740 192	155 297	176 686
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(10 367)	(6 511)	(2 477)	(1 554)
Zysk (strata) brutto	(11 671)	(6 518)	(2 789)	(1 556)
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	(8 681)	(4 849)	(2 074)	(1 157)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 516	(1 721)	11 115	(411)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 628)	(14 439)	(5 407)	(3 447)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 092)	(5 443)	(500)	(1 299)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	21 796	(21 603)	5 208	(5 157)
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa razem	536 475	632 992	125 889	148 509
Zobowiązania długoterminowe	78 337	89 723	18 382	21 050
Zobowiązania krótkoterminowe	137 051	209 532	32 160	49 159
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	256 478	266 862	60 185	62 610
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)	(0,50)	(0,28)	(0,12)	(0,07)

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

Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego zysku przypadającego na jedną akcję za 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 skonsolidowanego 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.

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

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

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

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

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

Skład Zarządu Spółki STALPROFIL S.A. na dzień 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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Spółki zależne stosują takie same, jak jednostka dominująca, metody wyceny aktywów i pasywów oraz jednakowe zasady sporządzania sprawozdań finansowych.

2.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki STALPROFIL S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową (Grupy) na dzień 31 grudnia 2015r. i 31 grudnia 2014 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. i od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Skonsolidowane 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.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za 2015 rok, natomiast dane porównywalne odnoszą się do 2014 r.

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

2.1.1. Założenie kontynuacji działalności

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

2.1.2. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015.

W roku 2015 Grupa przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 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 Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

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

Grupa 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;
- Poprawki do MSSF (2012-2014) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – planowane obowiązywanie w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2016 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 Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

2.2. Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

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

2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Podział sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednie do oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi inną jednostkę gospodarczą oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki. W Grupie STALPROFIL wyodrębniono dwa podstawowe branżowe segmenty działalności. Należą do nich:

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

2.4. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

2.5. 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) uwzględniana 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 zostanie usunięty z ewidencji księgowej na skutek likwidacji, sprzedaży bądź wycofania z użytkowania.

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są następujące:

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

Środki trwałe o wartości jednostkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu ich przekazania do użytkowania.

Środki trwałe są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, a także poprawności stosowanych okresów i stawek amortyzacyjnych, w celu dokonania odpowiednich korekt odpisów amortyzacyjnych w następnych latach obrotowych.

Nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntu wykazane są w gruntach i nie podlegają amortyzacji.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych w budowie lub wymagających montażu i są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

2.6. Wartości niematerialne

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

2.7. Leasing

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

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

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

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

Leasing, przy którym znaczna część ryzyka i korzyści z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczone w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

2.8. Inwestycje

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

Po początkowym ujęciu, inwestycje sklasyfikowane jako „przeznaczone do obrotu” i „dostępne do sprzedaży” wyceniane są według wartości godziwej. Zyski lub straty z tytułu inwestycji przeznaczonych do obrotu i udostępnianych do sprzedaży ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Długoterminowe aktywa finansowe ujmowane są wg ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji, pomniejszonej o dokonane odpisy z tytułu utraty wartości.

2.9. Zapasy

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

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

Koszt ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO) za wyjątkiem spółki IZOSTAL S.A., która począwszy od 1.01.2015 roku przeszła z ustalania kosztu rozchodu zapasów z zastosowaniem metody FIFO na metodę szczególnej identyfikacji rzeczywistych cen.

2.10. 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.

2.11. Aktywa finansowe

2.11.1. Klasyfikacja – instrumenty finansowe

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

Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii:

Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do

„przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności, to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności są ujmowane w bilansie jako „należności handlowe”, tj. należności z tytułu dostaw i usług (należności powstałe w wyniku podstawowej działalności Spółki) oraz „pozostałe należności”, w tym:

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

Aktywa finansowe (inwestycje) utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

2.11.2. 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.

2.12. Utrata wartości

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

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

W sytuacji odwrócenia utraty wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

2.13. Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane według wartości godziwej, a wszelkie zmiany w wycenie pochodnych i instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają.

Grupa na bieżąco podejmuje działania mające na celu ograniczenie kosztów walutowych dzięki wykorzystaniu naturalnego hedgingu oraz transakcji typu forward.

Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia i jako zobowiązania, gdy ich wartość jest ujemna.

2.14. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

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

2.15. 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.

2.16. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Do zobowiązań Grupa zalicza:

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

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

Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

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

2.17. Rezerwy

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

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

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

Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec roku okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuarusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe zaliczana jest w ciężar kosztów operacyjnych.

Rezerwy na toczące się postępowanie sądowe są tworzone po uwzględnieniu wszystkich dostępnych dowodów, w tym opinii prawników jeżeli występowanie obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego jest bardziej prawdopodobne niż jego brak.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwę zmniejsza powstanie straty lub zobowiązania, na które została utworzona, zaś niewykorzystane rezerwy (z uwagi na ustanie lub zmniejszenie ryzyka strat, na które zostały utworzone) rozwiązuje się na dobro kont, w ciężar których zostały utworzone.

2.18. 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 odroczoney 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.

2.19. 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

2.20. Przychody

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

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

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

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

Wartość godziwą zapłaty ustala się, dyskontując wszystkie przyszłe wpływy w oparciu o kalkulacyjną stopę procentową. Różnicę między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty ujmuje się jako przychody

z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

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

- a) pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym:
 - zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
 - rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
 - odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów
 - inne przychody nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością, a wpływające na wynik finansowy.
- b) przychody finansowe, stanowiące przychody związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:
 - zyski z tytułu różnic kursowych netto powstałe na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Spółki (pożyczki, kredyty),
 - zyski z realizacji oraz wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych
 - odsetki od należności i udzielonych pożyczek.

2.21. Koszty

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

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

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

- a) pozostałe koszty operacyjne, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym:
 - straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
 - utworzone rezerwy na sprawy sporne,
 - przekazane darowizny,
 - odpisy aktualizujące wartość należności.
- b) koszty finansowe, związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:
 - odsetki od kredytów, zobowiązań,
 - różnice kursowe.

2.22. 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.

2.23. Dywidendy

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

2.24. Zasady wyceny produkcji niezakończonych

Produkcja niezakończona wyceniana jest według rzeczywistego kosztu zużycia materiałów wsadowych.

2.25. Zasady wyceny wyrobów gotowych

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

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

2.26. Szacunki i osądy księgowe

Szacunki Grupy wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą:

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

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF.

Zmiany odpisów aktualizujących przedstawiono w dodatkowych notach objaśniających do poszczególnych pozycji aktywów.

Skutki zmian, w tym spowodowane ich weryfikacją, Grupa uwzględnia, stosując podejście prospektywne i odnosi odpowiednio w ciężar lub na dobro wyniku finansowego lub na kapitał własny:

- roku obrotowego, w którym nastąpiła zmiana, jeżeli zmiana dotyczy tylko tego roku,

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

Podjęcie 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.

Szacunki rezerw z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych dokonywane są przez aktuarium.

Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych aktualizowane są na koniec każdego roku obrotowego. W trakcie roku obrotowego wartość rezerw jest zmniejszona o wypłacone odprawy i nagrody jubileuszowe.

W 2015r. Grupa dokonała rozdzielania 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 ta są zgodne z znowelizowaną wersją MSR 19.

Dąbrowa Górnicza, dnia 21.03.2016r.

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 SKONSOLIDOWANE 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)		263 665	252 444
Rzeczowe aktywa trwałe	NOTA NR 1	246 996	226 294
Nieruchomości inwestycyjne	NOTA NR 2	1 200	6 729
Wartość firmy	NOTA NR 3	3 818	3 816
Inne wartości niematerialne	NOTA NR 4	925	691
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 18	10 622	14 722
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 6	104	192
należności z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 5	-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		272 810	380 548
Zapasy	NOTA NR 5	153 410	173 648
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 6	92 593	196 157
należności z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 6	80 833	148 354
Należności z tytułu podatku dochodowego		313	
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 24	79	292
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	NOTA NR 7	26 415	10 451
Aktywa razem		536 475	632 992

PASYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Kapitał własny		321 087	333 737
Kapitał podstawowy	NOTA NR 8	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000
Kapitał zapasowy	NOTA NR 9	198 873	192 064
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	NOTA NR 9	350	376
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego		47 505	64 672
Udziały niekontrolujące		64 609	66 875
Zobowiązania długoterminowe		78 337	89 723
Rezerwy	NOTA NR 10	685	676
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 18	3 050	9 794
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 11	45 736	50 969
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	NOTA NR 13	2 652	2 547
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 12	26 214	25 737
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 12	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		137 051	209 532
Rezerwy	NOTA NR 10	2 434	3 017
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 11	49 491	41 629
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	NOTA NR 11	1 608	4 887
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	NOTA NR 13	1 667	2 366
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 12	81 773	156 793
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 12	74 357	104 294
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		20	796
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 24	58	44
Pasywa razem		536 475	632 992

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 14	649 887	740 192
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	NOTA NR 15	609 708	699 972
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		40 179	40 220
Pozostałe przychody	NOTA NR 16	5 873	6 909
Koszty sprzedaży	NOTA NR 15	17 414	17 123
Koszty ogólnego zarządu	NOTA NR 15	28 135	31 218
Pozostałe koszty	NOTA NR 16	10 870	5 299
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		(10 367)	(6 511)
Przychody finansowe	NOTA NR 17	3 200	4 547
Koszty finansowe	NOTA NR 17	4 504	4 554
Zysk / (strata) brutto		(11 671)	(6 518)
Podatek dochodowy	NOTA NR 18	(1 622)	(766)
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej		(10 049)	(5 752)
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy		(10 049)	(5 752)
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(8 681)	(4 849)
Udziały niekontrolujące		(1 368)	(903)
Pozostałe dochody całkowite		59	411
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		53	69
Podatek dochodowy dotyczący rezerw na świadczenia pracownicze	NOTA NR 18	(10)	(13)
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów			438
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów	NOTA NR 18	16	(83)
Dochody całkowite razem		(9 990)	(5 341)
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(8 630)	(4 494)
Udziały niekontrolujące		(1 360)	(847)

	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 23	(0,50)	(0,28)
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		(0,50)	(0,28)

Tabela 3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW 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	(11 671)	(6 518)
Korekty o pozycje:	58 187	4 797
Amortyzacja środków trwałych	10 782	11 075
Amortyzacja wartości niematerialnych	239	199
Zysk / (straty) z tytułu różnic kursowych	5	(85)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	2 666	3 179
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(181)	(1 704)
Zmiana stanu rezerw	(592)	325
Zmiana stanu zapasów	20 238	(30 175)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	102 366	28 603
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(75 303)	(4 755)
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	(2 108)	(1 827)
Inne korekty	75	(38)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	46 516	(1 721)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 000	1 113
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	24 262	15 390
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	2	
Inne	636	(162)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(22 628)	(14 439)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	10 410	9 347
Spłata kredytów i pożyczek	5 202	5 808
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 799	2 841
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	2 660	3 135
Zapłacone odsetki	2 578	3 022
Inne	737	16
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(2 092)	(5 443)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	21 796	(21 603)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(33 025)	(11 422)
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	(27)	(9)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(11 256)	(33 025)

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

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	1 750	8 000	192 064	376	64 672	266 862	66 875	333 737
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów				(85)	73	(12)	12	-
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				53		53		53
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				6		6		6
Podział zysku netto			6 809		(6 809)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					(8 681)	(8 681)	(1 368)	(10 049)
Dywidendy					(1 750)	(1 750)	(910)	(2 660)
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	1 750	8 000	198 873	350	47 505	256 478	64 609	321 087
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	1 750	8 000	185 900	(35)	81 957	277 572	64 641	342 213
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów				438		438		438
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				69		69		69
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(96)		(96)		(96)
Podział zysku netto			6 164		(6 164)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					(4 849)	(4 849)	(903)	(5 752)
Nabycie akcji spółki zależnej					(4 697)	(4 697)	4 697	-
Dywidendy					(1 575)	(1 575)	(1 560)	(3 135)
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	1 750	8 000	192 064	376	64 672	266 862	66 875	333 737

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	6 243	174 805	9 933	93 050	11 154	295 185
Korekty z tyt. przejścia na MSR	-	1 341	-	(419)	(922)	-
Wartość brutto na początek okresu (po korektach)	6 243	176 146	9 933	92 631	10 232	295 185
Zwiększenia	802	25 421	418	3 456	1 307	31 404
- nabycie	-	21 307	102	2 914	1 205	25 528
- przekazanie do użytkowania	-	314	316	233	93	956
- korekta konsolidacyjna z tytułu przekwalifikowania aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do rzeczowych aktywów trwałych	802	3 800	-	290	9	4 901
- inne	-	-	-	19	-	19
Zmniejszenia	(2 322)	3 880	412	1 574	51	3 595
- sprzedaż	-	695	351	1 227	20	2 293
- likwidacja	-	1 383	61	490	31	1 965
- korekta konsolidacyjna z tytułu przekwalifikowania aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do rzeczowych aktywów trwałych	(2 322)	1 802	-	(143)	-	(663)
Wartość brutto na koniec okresu	9 367	197 687	9 939	94 513	11 488	322 994
Wartość umorzenia na początek okresu	-	23 048	6 091	34 368	5 384	68 891
Korekty z tyt. przejścia na MSR	-	110	(6)	(39)	(65)	-
Wartość umorzenia na początek okresu (po korektach)	-	23 158	6 085	34 329	5 319	68 891
amortyzacja za okres	-	3 684	1 148	5 109	841	10 782
zmniejszenia	-	1 667	386	1 574	48	3 675
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	25 175	6 847	37 864	6 112	75 998
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	25 175	6 847	37 864	6 112	75 998
Wartość netto na koniec okresu	9 367	172 512	3 092	56 649	5 376	246 996

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: 23 931
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: 105
3. Hipoteki: 80 602
4. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2015r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu: 11 515
5. Zastaw na środkach trwałych 21 620
6. 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	9 518	164 374	10 189	91 503	10 711	286 295
Zwiększenia	-	13 565	196	4 610	735	19 106
- nabycie	-	7 451	-	3 043	449	10 943
- przekazanie do użytkowania	-	6 114	196	1 567	286	8 163
Zmniejszenia	3 275	3 134	452	3 063	292	10 216
- sprzedaż	90	682	437	1 600	112	2 921
- likwidacja	-	110	15	528	82	735
- z tytułu przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych	3 185	2 266	-	628	9	6 088
- z tyt. przeszacowania wartości	-	61	-	133	-	194
- inne	-	15	-	174	89	278
Wartość brutto na koniec okresu	6 243	174 805	9 933	93 050	11 154	295 185
Wartość umorzenia na początek okresu	-	19 975	5 342	30 971	4 923	61 211
amortyzacja za okres	-	3 913	1 201	5 211	750	11 075
zmniejszenia	-	840	452	1 814	289	3 395
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	23 048	6 091	34 368	5 384	68 891
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	23 048	6 091	34 368	5 384	68 891
Wartość netto na koniec okresu	6 243	151 757	3 842	58 682	5 770	226 294

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: 14 951
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: 756
3. Hipoteki: 83 737
4. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2014r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu: 12 075
5. Zastaw na środkach trwałych 24 331
6. Wartość "gruntów" jest równa wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.

Tabela 6 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (tys. zł) – NOTA NR 2

	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Wartość brutto na początek okresu	6 729	-
Zwiększenia	-	7 960
- przekwalifikowanie aktywów		7 426
- aktualizacja wyceny aktywów do wartości godziwej		534
Zmniejszenia	5 529	-
-zbycie	5 529	
- przekwalifikowanie aktywów		
Wartość brutto na koniec okresu	1 200	7 960
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-
zwiększenia		1 231
zmniejszenia		
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	1 231
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu		-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Zyski i straty netto z tytułu korekt wyceny do wartości godziwej		-
Wartość netto na koniec okresu	1 200	6 729

Tabela 7 WARTOŚĆ FIRMY (tys. zł) – NOTA NR 3

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	3 816
Zwiększenia	2
Zmniejszenia	
Wartość brutto na koniec okresu	3 818
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	3 818
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
Wartość netto na koniec okresu	3 818

Za okres od 01.01. do 31.12.2014

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

Tabela 8 WARTOŚCI NIEMATERIALNE (z wyłączeniem wartości firmy) (tys. zł) – NOTA NR 4

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	471			2 265	2 736
Zwiększenia	-	-	-	473	473
- nabycie	-			473	473
Zmniejszenia	-	-	-	20	20
- likwidacja	-			20	20
Wartość brutto na koniec okresu	471	-	-	2 718	3 189
Wartość umorzenia na początek okresu	310		-	1 735	2 045
amortyzacja za okres	95			144	239
zmniejszenia	-			20	20
Wartość umorzenia na koniec okresu	405	-	-	1 859	2 264
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utrąty wartości na koniec okresu	405	-	-	1 859	2 264
Wartość netto na koniec okresu	66	-	-	859	925

1. Nakłady poniesione w okresie i nie oddane do użytkowania: 275
2. 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	471			1 796	2 267
Korekty konsolidacyjne	-			2	2
Wartość brutto na początek okresu (po korektach)	471			1 798	2 269
Zwiększenia	-	-	-	471	471
- nabycie	-			471	471
Zmniejszenia	-	-	-	4	4
- likwidacja	-			4	4
Wartość brutto na koniec okresu	471	-	-	2 265	2 736
Wartość umorzenia na początek okresu	216		-	1 632	1 848
Korekty konsolidacyjne	-			2	2
Wartość umorzenia na początek okresu (po korektach)	216			1 634	1 850
amortyzacja za okres	94			105	199
zmniejszenia	-			4	4
Wartość umorzenia na koniec okresu	310	-	-	1 735	2 045
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utrąty wartości na koniec okresu	310	-	-	1 735	2 045
Wartość netto na koniec okresu	161	-	-	530	691

1. Nakłady poniesione w okresie i nie oddane do użytkowania: 402
2. Wartości niematerialne obejmują zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywowane przez okres od dwóch do pięciu lat.

Tabela 9 ZAPASY (tys. zł) – NOTA NR 5

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
Materiały	24 260	541	541	171	171	71 320	24 089	116 500
Materiały pomocnicze	1 316	-	-	-	-	2 459	1 316	
Produkty w toku	1 786	-	-	396	396	-	1 390	
Wyroby gotowe	3 775	164	129	16	51	-	3 724	
Towary	124 880	1 566	282	705	1 989	448 836	122 891	
RAZEM	156 017	2 271	952	1 288	2 607	522 615	153 410	116 500

W roku 2015 Grupa odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 952 tys. zł, w związku z ich sprzedażą w roku 2015. Wartość zapasów ujętych jako koszt w roku 2015 została wykazana wg cen zakupu, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 116.500 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych Grupie 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
Materiały	27 075	112	112	541	541	91 055	26 534	112 500
Materiały pomocnicze	1 380	-	-	-	-	3 318	1 380	
Produkty w toku	813	193	193	-	-	-	813	
Wyroby gotowe	3 353	23	2	143	164	-	3 189	
Towary	143 292	4 067	2 593	92	1 566	457 991	141 726	
Zaliczki na dostawy	6	-	-	-	-	-	6	
RAZEM	175 919	4 395	2 900	776	2 271	552 364	173 648	112 500

W roku 2014 Grupa odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 2.900 tys. zł, w związku z ich sprzedażą w roku 2014. Wartość zapasów ujętych jako koszt w roku 2014 została wykazana wg cen zakupu, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 112.500 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych Grupie przez banki.

Tabela 10 NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł) – NOTA NR 6

	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	87 089	154 025
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	87 089	154 025
od jednostek powiązanych	113	119
od pozostałych jednostek	86 976	153 906
Przedpłaty	-	756
część krótkoterminowa	-	756
od pozostałych jednostek	-	756
Pozostałe należności	19 327	7 966
część krótkoterminowa	19 327	7 966
od pozostałych jednostek	19 327	7 966
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 023	41 267
część długoterminowa	103	192
część krótkoterminowa	2 920	41 075
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	7 665	6 580
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	11 380	4 160
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 271	3 945
należność główna	1 602	2 793
należność odsetkowa	1 669	1 152
pozostałe należności	8 109	215
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	2 303	3 075
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	16 742	7 665
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	6 256	5 671
należność główna	4 362	4 141
należność odsetkowa	1 894	1 530
pozostałe należności	10 486	1 994
RAZEM	92 697	196 349

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.

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

Tabela 11 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (tys. zł) – NOTA NR 7

	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 455	9 619
Lokaty krótkoterminowe	15 552	742
Weksle	1 408	90
Razem	26 415	10 451

Tabela 12 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – NOTA NR 7

	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 455	9 619
Lokaty krótkoterminowe	15 552	742
Weksle	1 408	90
Kredyty w rachunkach bieżących	(37 671)	(43 476)
Razem	(11 256)	(33 025)

Na dzień 31.12.2015r. Grupa dysponowała niewykorzystanymi limitami kredytowymi w rachunkach bieżących w wys. 52.013 tys. zł

(Na dzień 31.12.2014r. - 52.140 tys. zł)

Tabela 13 KAPITAŁ PODSTAWOWY – NOTA NR 8

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 14 KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY (tys. zł) – NOTA NR 9

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Razem
Saldo na początek okresu	192 064	376	192 440
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (nieruchomości inwestycyjne)		(85)	(85)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		53	53
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		6	6
Podział zysku netto	6 809		6 809
Saldo na koniec okresu	198 873	350	199 223

Za okres od 01.01. do 31.12.2014

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Razem
Saldo na początek okresu	185 900	(35)	185 865
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (nieruchomości inwestycyjne)		438	438
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		69	69
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		(96)	(96)
Podział zysku netto	6 164		6 164
Saldo na koniec okresu	192 064	376	192 440

Tabela 15 REZERWY (tys. zł) – NOTA NR 10

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	-	1 958	1 735	3 693
-krótkoterminowe na początek okresu		1 282	1 735	3 017
-długoterminowe na początek okresu		676	-	676
Zwiększenia	350	535	2 043	2 928
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	350	523	2 043	2 916
-aktualizacja wyceny aktywów finansowych		12	-	12
Zmniejszenia	-	1 767	1 735	3 502
-wykorzystane w ciągu roku		1 452	885	2 337
-rozwiązane ale niewykorzystane		315	850	1 165
Wartość na koniec okresu w tym:	350	726	2 043	3 119
-krótkoterminowe na koniec okresu	350	41	2 043	2 434
-długoterminowe na koniec okresu		685	-	685

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

W roku 2015 Grupa 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 spółek GK 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 spółek oraz szacunków na przyszłość.

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

W związku z powyższym dokonano analizy wrażliwości dla następujących założeń:

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

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI					
		stopa dyskontowa		stopa wzrostu wynagrodzeń		wskaźnik rotacji	
		-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%
odprawy emerytalne	662	689	635	635	691	674	651
odprawy rentowe	65	67	62	62	67	66	63
RAZEM	726	757	698	697	758	740	714

Tabela 16 KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI (tys. zł) – NOTA NR 11

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 w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	02.02.2017r.	2 720	5 848
Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. /PLN/EUR/	WIBOR (EURIBOR)+marża	08.09.2016r.	15 365	4 753
Kredyt formie limitu kredytowego wielocelowego w Pekao S.A. PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR, LIBOR)+marża	30.06.2016r.	4 482	4 188
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2017r.	2 930	2 315
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	15.12.2016r.	2 660	-
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	12.12.2016r.	2 150	5 091
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2019r.	1 311	4 009
Kredyt rewolwingowy w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2016r.	-	7 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	30.12.2016r.	250	-
Kredyt obrotowy w BZ WBK S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	25.01.2016r.	6 052	4 550
Kredyt odnawialny w mBank S.A.	WIBOR+marża	30.08.2016r.	10 000	-
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.12.2016r.	1 530	1
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.03.2016r.	332	4 152
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.05.2019r.	1 277	638
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	30.01.2015r.	-	97
Razem			51 059	46 481

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.	14 151	846
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	31.03.2016r.	-	332
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.05.2019r.	3 085	4 362
Kredyt odnawialny w mBank S.A.	WIBOR+marża	30.08.2016r.	-	10 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	30.12.2016r.	-	1 929
Razem			45 736	50 969

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

	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek krótkoterminowych z bilansem (tys. zł)		
Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:		
- kwota wykorzystanych kredytów:	51 059	46 481
- kwota naliczonych odsetek od kredytu:	40	35
	51 099	46 516
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
Izostal S.A.		
- weksle własne in blanco		
- hipoteki:		12 500 tys. zł
- zastaw rejestrowy na zapasach:		39 500 tys. zł
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:		16 220 tys. zł
- przelew wierzytelności handlowych:		5 883 tys. zł
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych		
- klauzula do dokonywania potrąceń wierzytelności z rachunków bankowych		
ZRUG Zabrze S.A.		
- weksle własne in blanco		
- poręczenie udzielone przez Stalprofil S.A.:		5 000 tys. zł
- poręczenie udzielone przez Izostal S.A.:		5 000 tys. zł
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:		3 967 tys. zł
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych		
Kolb Sp. z o.o.		
- weksle własne in blanco		
- oświadczenie patronackie wystawione przez Stalprofil S.A.:		2 000 tys. zł
- hipoteki:		8 500 tys. zł
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:		1 433 tys. zł
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:		15 633 tys. zł

Tabela 17 ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł) – NOTA NR 12

	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	74 357	104 294
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	74 357	104 294
wobec jednostek powiązanych	12 136	36 646
wobec pozostałych jednostek	62 221	67 648
Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy	46	42 374
część krótkoterminowa	46	42 374
wobec pozostałych jednostek	46	42 374
Pozostałe zobowiązania	7 048	8 916
część długoterminowa	725	-
wobec pozostałych jednostek	725	-
część krótkoterminowa	6 323	8 916
wobec pozostałych jednostek	6 323	8 916
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	26 536	26 946
część długoterminowa, w tym:	25 489	25 737
<i>dotacje, w tym:</i>	24 771	25 737
- Izostal S.A.	22 281	23 129
- KOLB Sp. z o.o.	2 490	2 608
część krótkoterminowa, w tym:	1 047	1 209
<i>dotacje, w tym:</i>	966	980
- Izostal S.A.	848	848
- KOLB Sp. z o.o.	118	132
RAZEM	107 987	182 530

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 18 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (tys. zł) – NOTA NR 13

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	1 743	1 665	2 450	2 301
w okresie od 1 roku do 5 lat	2 773	2 652	2 543	2 520
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	4 516	4 317	4 993	4 821

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

Wartość netto miesięcznych rat wynosi: 202 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na październik 2020 r.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO

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

Wartość netto miesięcznych rat wynosi: 13 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na sierpień 2018 r.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
krótkoterminowe (IRS)	2	47
długoterminowe		
Razem	2	47

Tabela 19 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (tys. zł) – NOTA NR 14

	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów	85 750	98 217
Przychody ze sprzedaży usług	85 847	124 745
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 906	6 479
Przychody ze sprzedaży towarów	476 142	497 799
Przychody ze sprzedaży usług najmu	242	12 952
Razem	649 887	740 192

Tabela 20 KOSZTY RODZAJOWE (tys. zł) – NOTA NR 15

	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Amortyzacja środków trwałych	10 782	11 075
Amortyzacja wartości niematerialnych	239	199
Koszty świadczeń pracowniczych	41 140	42 995
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	75 011	91 395
Koszty usług obcych	70 209	124 910
Koszty podatków i opłat	2 058	3 123
Pozostałe koszty	4 604	6 457
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(466)	3 600
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	452 152	464 559
korekty konsolidacyjne	(472)	-
RAZEM	655 257	748 313
Koszty sprzedaży	17 414	17 123
Koszty ogólnego zarządu	28 135	31 218
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	609 708	699 972
RAZEM	655 257	748 313

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Koszty wynagrodzeń	33 741	35 099
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 310	6 625
Koszty z tytułu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych	-	111
Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	168
Koszty świadczeń emerytalnych	76	60
Świadczenia na rzecz BHP	405	356
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	414	404
Pozostałe	194	172
RAZEM	41 140	42 995

Tabela 21 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY (tys. zł) – NOTA NR 16

POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Dotacje państwowe	980	1 040
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	186	1 675
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	635	145
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	181	718
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	96
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 228	3
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	10	25
Rozwiązanie innych rezerw	1 543	1 563
Zwrot opłat sądowych	67	52
Otrzymane i naliczone kary i odszkodowania	170	939
Pozostałe	873	653
RAZEM	5 873	6 909

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	3	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	9 711	3 007
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	171	541
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	361	1 320
Odszkodowania, kary umowne, grzywny	-	6
Niedobory inwentaryzacyjne	50	1
Darowizny	20	31
Opłaty sądowe	181	249
Pozostałe	373	144
RAZEM	10 870	5 299

Tabela 22 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE (tys. zł) – NOTA NR 17

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2014
Przychody z tytułu odsetek	2 019	2 775
Przychody ze zbycia wierzytelności	1	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	349	1 007
Anulowanie odsetek naliczonych	2	-
Pozostałe	69	105
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	760	660
- należności odsetkowych	760	660
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	-
RAZEM	3 200	4 547

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:	2 957	3 445
- kredytów bankowych	2 655	3 033
- gwarancji bankowych	59	78
- zobowiązań handlowych	-	24
- zobowiązań budżetowych	5	2
- umów leasingu finansowego	217	308
- pozostałych zobowiązań	21	-
Koszty faktoringu	-	13
Pozostałe	165	168
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	1 334	855
- należności odsetkowych	1 334	855
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	48	73
- instrumentów zabezpieczających	48	73
RAZEM	4 504	4 554

Tabela 23 PODATEK DOCHODOWY (tys. zł) – NOTA NR 18

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	1 020	2 388
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 020	2 388
Odroczony podatek dochodowy	(2 642)	(3 154)
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(2 642)	(3 154)
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	(1 622)	(766)
- przypisane działalności kontynuowanej	(1 622)	(766)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	(6)	96
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	10	13
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(16)	83
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	(1 628)	(670)

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	(11 671)	(6 518)
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	(11 671)	(6 518)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	35 254	59 332
Doliczenia do kosztów	54 037	60 821
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(25 985)	(11 778)
Doliczenia do przychodów	4 988	1 396
Wynik po odliczeniach	519	5 167
Darowizna	10	15
Korekty konsolidacyjne	4 859	7 417
Dochód do opodatkowania	5 368	12 569
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 020	2 388

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				
dodatnie różnice kursowe	45	110	(65)	54
wycena rzeczowych aktywów trwałych	1 062	936	126	64
amortyzacja	51	122	(71)	50
bonifikata na towary	175	-	175	-
odszkodowania	149	151	(2)	(54)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	257	373	(116)	291
wartość środków trwałych w leasingu	956	1 006	(50)	71
kontrakty długoterminowe	427	7 144	(6 717)	(4 754)
niezrealizowana marża	(156)	(151)	(5)	(151)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	17	20	(3)	7
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	67	83	(16)	83
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 050	9 794		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
naliczone odsetki	157	156	(1)	(52)
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	687	604	(83)	3
ujemne różnice kursowe	17	53	36	(38)
rezerwy na przyszłe koszty	481	492	11	1 190
rezerwy na świadczenia pracownicze	157	146	(11)	121
odpisy aktualizacyjne na należności	1 810	696	(1 114)	(469)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	495	432	(63)	403
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	776	375	(401)	101
kontrakty długoterminowe	12	7 827	7 815	1 191
pozostałe	2 430	500	(1 930)	(505)
niezrealizowana marża	1 421	1 217	(204)	188
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	2 181	2 209	28	(858)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	2	15	13	6
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 622	14 722		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat			(2 642)	(3 154)
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			(6)	96

Tabela 24 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH (tys. zł) – NOTA NR 19

SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
Przychody od klientów zewnętrznych	402 637	247 250	649 887	649 887
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	643	1 376	2 019	2 019
Koszty z tytułu odsetek	1 383	1 574	2 957	2 957
Amortyzacja	3 301	7 720	11 021	11 021
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	396 387	247 849	644 236	644 236
koszty sprzedanych towarów i materiałów	345 216	106 936	452 152	452 152
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	8 686	66 325	75 011	75 011
koszty usług obcych	21 789	48 420	70 209	70 209
koszty świadczeń pracowniczych	20 693	20 447	41 140	41 140
pozostałe	3	5 721	5 724	5 724
Zysk lub (strata) operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego	4 714	(15 081)	(10 367)	(10 367)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	259 208	277 267	536 475	536 475
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych	25 364	(4 662)	20 702	20 702
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	62 103	45 884	107 987	107 987
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	2 023	10 645	12 668	12 668
- ujęte w rachunku zysków i strat	2 023	10 645	12 668	12 668
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	1 554	1 701	3 255	3 255
- ujęte w rachunku zysków i strat	1 554	1 701	3 255	3 255
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	662 686
Pozostałe przychody	9 073
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(12 799)
Przychody jednostki	658 960

Zysk lub strata

Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	(9 640)
Innego rodzaju zysk lub strata	(1 304)
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	(727)
Kwoty nieprzypisane:	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	(11 671)

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	536 475
Pozostałe aktywa	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Aktywa jednostki	536 475

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	107 987
Pozostałe zobowiązania	107 401
Kwoty nieprzypisane:	-
Zobowiązania jednostki	215 388

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	366 160
Produkcja konstrukcji stalowych	17 721
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	60 363
Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych	186 828
Pozostałe usługi	18 815

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	577 534	263 665
Unia Europejska (UE-28)	64 420	-
Europa (poza UE-28)	7 060	-
Pozostałe	873	-

Za okres od 01.01. do 31.12.2014

SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
Przychody od klientów zewnętrznych	448 047	292 145	740 192	740 192
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	927	1 848	2 775	2 775
Koszty z tytułu odsetek	1 836	1 609	3 445	3 445
Amortyzacja	3 498	7 776	11 274	11 274
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	437 116	299 923	737 039	737 039
koszty sprzedanych towarów i materiałów	376 301	88 258	464 559	464 559
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	14 422	76 973	91 395	91 395
koszty usług obcych	22 376	102 534	124 910	124 910
koszty świadczeń pracowniczych	19 943	23 052	42 995	42 995
pozostałe	4 074	9 106	13 180	13 180
Zysk lub strata operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego	9 268	(15 779)	(6 511)	(6 511)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	279 952	353 040	632 992	632 992
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych	1 481	(271)	1 210	1 210
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	62 732	120 594	183 326	183 326
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	2 014	2 922	4 936	4 936
- ujęte w rachunku zysków i strat	2 014	2 922	4 936	4 936
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	4 178	1 797	5 975	5 975
- ujęte w rachunku zysków i strat	4 178	1 797	5 975	5 975
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2014

Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	764 286
Pozostałe przychody	11 456
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(24 094)
Przychody jednostki	751 648

Zysk lub strata

Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	(6 631)
Innego rodzaju zysk lub strata	(7)
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	120
Kwoty nieprzypisane:	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	(6 518)

Za okres od 01.01. do 31.12.2014

Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	632 992
Pozostałe aktywa	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Aktywa jednostki	632 992

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	183 326
Pozostałe zobowiązania	115 929
Kwoty nieprzypisane	-
Zobowiązania jednostki	299 255

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	409 648
Produkcja konstrukcji stalowych	17 753
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	110 865
Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych	181 280
Pozostałe usługi	20 646

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	650 498	252 444
Unia Europejska (UE-28)	77 632	-
Europa (poza UE-28)	12 061	-
Pozostałe	1	-

Tabela 25 DYWIDENDY (tys. zł) – NOTA NR 20

ZADECLAROWANE 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
Dywidenda spółki Izostal S.A. za rok obrotowy 2014/2013	910	1 560
Razem	2 660	3 135

1. 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).
2. 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).
3. W dniu 03.08.2015 roku spółka IZOSTAL S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2014 w kwocie 2.292 tys. zł (0,07 zł / akcję), z czego 1.382 tys. zł przypada jednostce dominującej tj. STALPROFIL S.A. i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega wyłączeniu.
4. W dniu 01.09.2014 roku spółka IZOSTAL S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2013 w kwocie 3.929 tys. zł (0,12 zł / akcję), z czego 2.369 tys. zł przypada jednostce dominującej tj. STALPROFIL S.A. i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega wyłączeniu.

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

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

Tabela 26 UMOWY O BUDOWĘ (tys. zł) – NOTA NR 21

UMOWY O BUDOWĘ W TRAKCIE REALIZACJI	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Przychody z wyceny	1 810	(18 573)
Przychody zrealizowane	32 883	249 360
Przychody razem	34 693	230 787
Łączna kwota poniesionych kosztów	34 868	292 385
Łączna kwota ujętych zysków i strat ze sprzedaży	136	(2 066)
Kwota otrzymanych zaliczek	-	41 870
Kwota kaucji pozostawionych u zlecających	229	420
Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów	17 847	46 228
Kwota zobowiązań wobec dostawców i podwykonawców z tytułu prac wynikających z umów	18 351	26 846

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

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

Tabela 27 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (tys. zł) – NOTA NR 22

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

Nazwa jednostki zależnej	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Izostal S.A.	Kolonowskie	60,28	60,28
ZRUG Zabrze S.A.	Zabrze	85,26	85,26
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 spółek GK Stalprofil S.A. na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy spółek GK Stalprofil S.A. od podmiotów powiązanych		Wartość zapasów pochodzących od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01. do 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
Jednostka dominująca	312	4 780	83 353	106 128	100	81
Jednostki zależne	83 353	106 128	312	4 780	489	591
Jednostki powiązane *	15 375	6 383	15 375	6 383	87	228
Pozostałe podmioty powiązane **	2 400	3 039	204 401	260 256	59 474	83 478

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

** - W tej pozycji wykazano transakcje z podmiotami Grupy ArcelorMittal

KWOTY ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Należności spółek GK STALPROFIL S.A. od podmiotów powiązanych		Zobowiązania spółek GK STALPROFIL S.A. wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Jednostka dominująca, w tym:	14	-	28 845	22 503
z tyt. dostaw towarów i usług	14		16 507	20 192
z tyt. pożyczek			12 333	2 308
pozostałe			5	3
Jednostki zależne, w tym:	28 845	22 503	14	-
z tyt. dostaw towarów i usług	16 507	20 192	14	
z tyt. pożyczek	12 333	2 308		
pozostałe	5	3		
Jednostki powiązane *, w tym:	9 047	6 231	9 047	6 231
z tyt. dostaw towarów i usług	9 047	6 225	9 047	6 225
pozostałe		6		6
Pozostałe podmioty powiązane **	62	119	12 085	36 690

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

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

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

W grudniu 2015 r. spółki Stalprofil S.A. oraz Izostal S.A. zawarły ze spółką ZRUG Zabrze S.A. porozumienia w sprawie rozłożenia na raty - do 2021 r. - spłaty należności z tytułu dostaw o wartości odpowiednio 5.872 tys. zł oraz 6.130 tys. zł. Z uwagi na to, że uzgodnione terminy spłaty tych należności handlowych wykraczają poza normalny cykl operacyjny 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, spółki dokonały ich przeklasyfikowania do "należności długoterminowych", wykazując je w swoich sprawozdaniach 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
Wyłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	4 128	4 506
Wyłacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	820	931
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze	376	309
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	76	-

W spółkach Grupy 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
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące danego roku (za styczeń - grudzień danego roku)	843	908
Wypłacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	477	469
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze	37	40

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

Tabela 28 ZYSK NA AKCJĘ – NOTA NR 23

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 przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	(8 681)	(4 849)
Zysk / (strata) netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	(8 681)	(4 849)

	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 29 INSTRUMENTY FINANSOWE – ZABEZPIECZENIA – NOTA NR 24

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

Na dzień 31.12.2015r. spółka Stalprofil S.A. posiadała otwarte transakcje (w tys. zł):

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.	-57
mBank S.A.	Kupno	50 000 EUR	4,2366	05.01.2016r.	1
Bank Zachodni WBK S.A.	Sprzedaż	100 000 EUR	4,2496	05.01.2016r.	-1

Na dzień 31.12.2015r. spółka Izostal S.A. posiadała otwarte transakcje (w tys. zł):

Bank	Sprzedaż / Kupno waluty	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy
mBank S.A.	Kupno	6 500 000 EUR	4,2671	31.03.2016r.	78

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	26 415		66	(66)
Środki pieniężne	10 863	0,25 %	27	(27)
Lokaty krótkoterminowe	15 552	0,25 %	39	(39)
Zobowiązania finansowe	101 114		(253)	253
Kredyty bankowe i pożyczki	96 795	0,25 %	(242)	242
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	4 317	0,25 %	(11)	11
Pozostałe zobowiązania finansowe	2	0,25 %	(0)	0

Na dzień 31.12.2014

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	10 743		27	(27)
Środki pieniężne	9 709	0,25 %	24	(24)
Lokaty krótkoterminowe	742	0,25 %	2	(2)
Walutowe kontrakty terminowe	292	0,25 %	1	(1)
Zobowiązania finansowe	102 360		(256)	256
Kredyty bankowe i pożyczki	97 450	0,25 %	(244)	244
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	4 866	0,25 %	(12)	12
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	14 410		144	(144)
Środki pieniężne w EUR	2 955	1%	30	(30)
Środki pieniężne w USD	108	1%	1	(1)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	11 268	1%	113	(113)
Walutowe kontrakty terminowe	79	1%	1	(1)
Zobowiązania finansowe	32 690		(327)	327
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	10 534	1%	(105)	105
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	21 890	1%	(219)	219
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	17 656		177	(177)
Środki pieniężne w EUR	2 831	1%	28	(28)
Środki pieniężne w USD	538	1%	5	(5)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	13 995	1%	140	(140)
Walutowe kontrakty terminowe	292	1%	3	(3)
Zobowiązania finansowe	23 016		(230)	230
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	8 156	1%	(82)	82
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	11 878	1%	(119)	119
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		116 168	165 825	116 168	165 825
Środki pieniężne	WwWGPWF	10 863	9 709	10 863	9 709
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	89 674	155 082	89 674	155 082
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	79	292	79	292
Lokaty krótkoterminowe	UdtW	15 552	742	15 552	742
Zobowiązania finansowe		182 663	258 777	182 663	258 777
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	4 317	4 821	4 317	4 821
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	81 451	156 380	81 451	156 380
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	96 835	97 485	96 835	97 485
Pozostałe zobowiązania finansowe		2	47	2	47
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		2 019	269	(9 413)	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	85	382	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	1 901	(510)	(9 077)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	33	-	-	-
Zapasy	WwWGPWF	-	-	(336)	-
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	-	397	-	-
Zobowiązania finansowe		(2 957)	80	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(217)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(26)	(61)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(2 655)	141	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(59)	-	-	-

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		2 580	1 302	1 039	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	510	218	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	1 862	390	(1 085)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	208	(188)	-	-
Zapasy	WwWGPWF	-	-	2 124	-
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	-	882	-	-
Zobowiązania finansowe		(3 445)	(295)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(308)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(26)	(342)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(3 033)	47	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(78)	-	-	-

Tabela 30 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE – NOTA NR 25

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

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

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

Beneficjent	Zobowiązanie	Data spłaty	Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt obrotowy	25.01.2016r.	5 000	17.12.2017r.	7 500

Poręczenia udzielone przez IZOSTAL 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
Bank Zachodni WBK S.A.	gwarancje należytego wykonania kontraktu	19.02.2019r.	3 340	19.02.2019r.	3 340
		25.02.2021r.	4 097	25.02.2021r.	4 097
TU Ergo-Hestia S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	30.04.2016r.	2 959	30.04.2016r.	2 959
	gwarancje należytego wykonania kontraktu	12.08.2018r.	125	12.08.2018r.	125
KUKE S.A.	gwarancje należytego wykonania kontraktu	29.02.2016r.	600	29.02.2016r.	600

* - na dzień publikacji niniejszego sprawozdania poręczenie zostało: (1) zredukowane do kwoty 1.006 tys. zł , (2) zredukowane do kwoty 1.229 tys. zł , (3) wygasło

Poręczenia udzielone przez IZOSTAL S.A. na rzecz KOLB Sp. z o.o. - 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
TUiR Allianz Polska S.A.	gwarancje usunięcia wad i usterek	30.06.2018r.	627	30.06.2018r.	627

Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie udzielały poręczeń podmiotom spoza Grupy.

Łączna wartość gwarancji udzielonych na wniosek spółek GK STALPROFIL S.A.		Kwota gwarancji
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym:		40 906
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.		34 017
Gwarancja zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych, na rzecz OGP Gaz-System S.A.		23 578
Gwarancja zwrotu zaliczki, na rzecz OGP Gaz-System S.A.		2 959

* - na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wysokość gwarancji wynosi: (1) 31.580 tys. zł, (2) 27.960 tys. zł,

(3) zaliczka została rozliczona w całości

Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek GK STALPROFIL S.A.	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Zastaw na środkach trwałych	21 620	24 331
Zastaw na zapasach	116 500	112 500
Hipoteki	80 602	83 737
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	47 915	47 336
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń	1 788	1 724
Cesje wierzytelności handlowych	5 883	2 500
Cesje wierzytelności handlowych (szacowane roczne obroty)	27 500	27 000

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

Dąbrowa Górnicza, dnia 21.03.2016r.

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
21.03.2016	Stanisława Tys	Główny Księgowy	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2015 ROKU



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

21 MARZEC 2016

Spis treści

I.	ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA.....	5
1.	<i>Podstawowe informacje o Spółce dominującej.</i>	5
2.	<i>Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową STALPROFIL S.A.</i>	5
3.	<i>Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.</i>	7
II.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE	9
1.	<i>Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach</i>	9
2.	<i>Podstawowe rynki zbytu</i>	10
3.	<i>Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.</i>	11
4.	<i>Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zawarte w okresie sprawozdawczym</i>	11
5.	<i>Umowy ubezpieczenia zawarte przez spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.</i>	13
6.	<i>Istotne transakcje zawarte przez jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązanymi</i>	13
7.	<i>Informacje o kredytach zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym.</i>	14
8.	<i>Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.</i>	15
9.	<i>Informacje o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.</i>	16
10.	<i>Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A..</i>	18
11.	<i>Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. .</i>	20
11.1.	<i>Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla segmentu obejmującego działalność handlową w branży hutniczej:</i>	22
11.2.	<i>Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla segmentu obejmującego infrastrukturę sieci przesyłowych gazu i innych mediów:</i>	24
12.	<i>Opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.</i>	27
III.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.	30
1.	<i>Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.</i>	30
2.	<i>Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.</i>	33
3.	<i>Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.</i>	34
4.	<i>Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Spółki.</i>	36
5.	<i>Porównanie wyników finansowych osiągniętych w roku 2015 z publikowanymi przez spółkę prognozami.</i>	38
6.	<i>Zdarzenia występujące po dniu bilansowym.</i>	38
IV.	POZOSTAŁE INFORMACJE.	39
1.	<i>Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym STALPROFIL S.A.</i>	39

2.	<i>Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.</i>	40
3.	<i>Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.</i>	40
4.	<i>Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.</i>	41
5.	<i>Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.</i>	41
6.	<i>Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.</i>	41
7.	<i>Wyłaconą (lub zadeklarowaną) dywidenda</i>	41
8.	<i>Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.</i>	41
9.	<i>Informacja o umowach pomiędzy Spółką a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, w tym o wysokości wynagrodzenia.</i>	42
10.	<i>Badania i rozwój</i>	42
V.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.	43
1.	<i>Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego do stosowania przez Spółkę.</i>	43
2.	<i>Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w roku 2015.</i>	43
3.	<i>Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.</i>	46
4.	<i>Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji STALPROFIL S.A.</i>	48
5.	<i>Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.</i>	48
6.	<i>Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu lub ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.</i>	49
7.	<i>Skład osobowy i zmiany w organach Spółki.</i>	49
8.	<i>Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących i ich komitetów oraz ich uprawnień.</i>	49
9.	<i>Opis zasad zmiany statutu Spółki.</i>	50
10.	<i>Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.</i>	51
VI.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ.	53
VII.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.	54

I. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA.

1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej.

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 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 Kolonowskim, od roku 2005,
- ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrze, od roku 2006,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim, 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 Grupą Kapitałową STALPROFIL S.A.

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

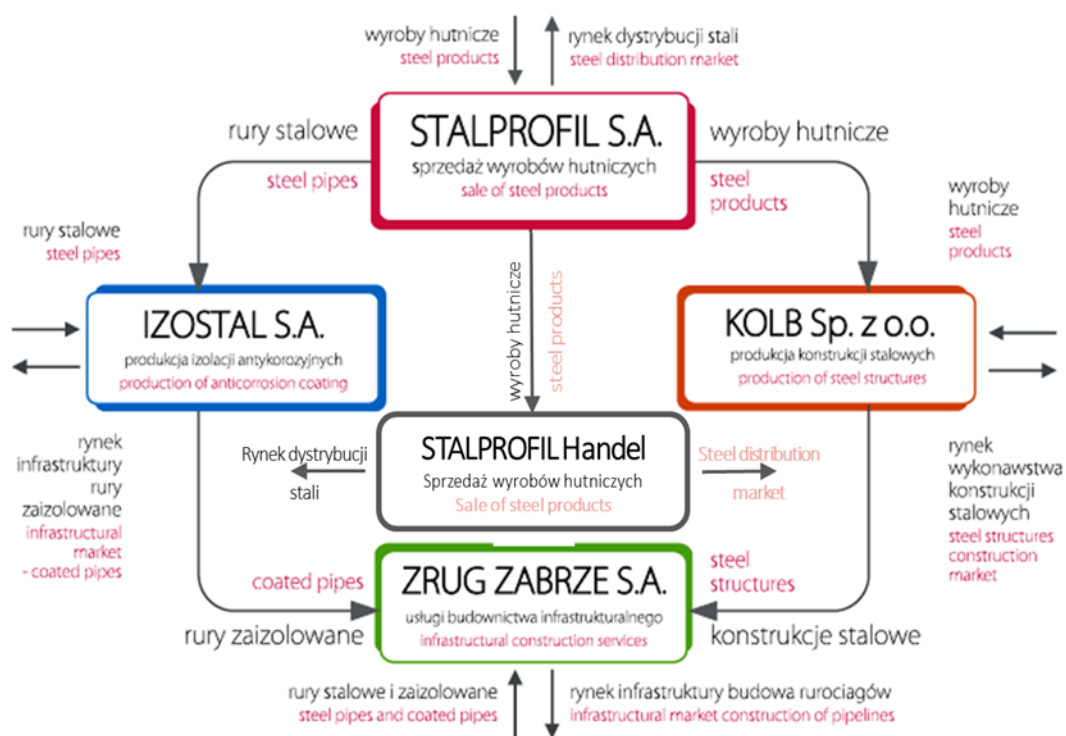
Wspólnym mianownikiem dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych przedsiębiorstw tworzących Grupę pojawia się jako towar, materiał do produkcji, czy produkt do głębszego przetworzenia, bądź też jako element świadczonej usługi,

np. usługi budownictwa inwestycyjnego. Relacje biznesowe występujące pomiędzy spółkami zależnymi i spółką matką sprowadzają się praktycznie do kooperacji i współpracy handlowej na tej płaszczyźnie. Podmioty z Grupy w wyniku swojej działalności powiększają wartość, nabywanego między innymi od spółki matki wyrobu hutniczego o wartość dodaną (obróbka, przetworzenie, usługa) i lokują go na zgoła odmiennych rynkach.

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.

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.

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



W Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 zatrudnionych było 514 pracowników. Tabele nr 1 i 2 przedstawiają strukturę zatrudnienia w Grupie według charakteru wykonywanej pracy, a także w podziale na poszczególne spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

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

Wyszczególnienie	2015		2014	
	Liczba pracowników	Udział	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	220	43%	221	41%
Pracownicy fizyczni	294	57%	312	59%
Razem	514	100%	533	100%

Tabela 2 Wielkość zatrudnienia w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2015		2014	
	Liczba pracowników	Udział	Liczba pracowników	Udział
STALPROFIL S.A.	149	29%	145	27%
KOLB Sp. z o.o.	100	19%	97	18%
IZOSTAL S.A.	132	26%	137	26%
ZRUG Zabrze S.A.	133	26%	154	29%
Razem	514	100%	533	100%

Stalprofil Handel jako spółka celowa, wspomagająca działalność Grupy w zakresie obrotu wyrobami hutniczymi posiada ograniczoną do niezbędnego minimum strukturę organizacyjną. Jest to możliwe dzięki przekazaniu podstawowych funkcji przedsiębiorstwa do wykonania spółce matce na podstawie zawartej umowy outsourcingowej. Pozwala to na efektywne wykorzystanie w ramach działalności spółki celowej sprawdzonych procesów zarządczych i wysokich kompetencji organizacji podmiotu dominującego.

3. Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

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.

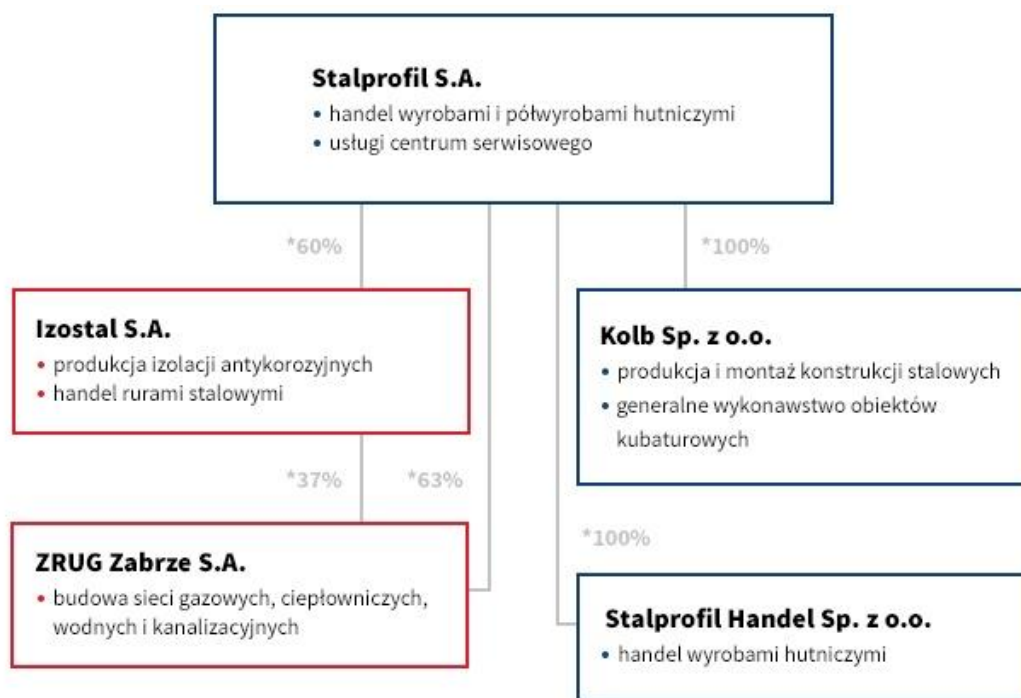
Tabela 3 Powiązania kapitałowe emitenta z innymi podmiotami według stanu na dzień 31.12.2015.

Nazwa spółki zależnej	Kapitał zakładowy spółki zależnej [PLN]	Udział % STALPROFIL S.A.	
		w kapitale zakładowym	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, jest spółką celową, wspomagającą działalność Grupy w zakresie obrotu wyrobami hutniczymi. STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. działalność handlową rozpoczęła w II półroczu 2015r., natomiast w czerwcu 2015r. spółka ta zakupiła nieruchomości 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.



Dwa segmenty działalności Grupy:

- Dystrybucja i przetwórstwo wyrobów hutniczych
- Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów

*procentowy udział w kapitale zakładowym

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

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

- 1) **Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym** (segment stalowy), obejmujące handel wyrobami hutniczymi realizowany przez STALPROFIL S.A. i STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o., oraz wykonawstwo konstrukcji stalowych, realizowane przez KOLB Sp. z o.o.
- 2) **Działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazów i innych mediów** (segment infrastruktury sieci przesyłowych), obejmująca produkcję izolacji antykorozyjnej rur stalowych, wytwarzanych przez IZOSTAL S.A., a także usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych, oferowane przez ZRUG Zabrze S.A.

Największe znaczenie dla działalności Grupy ma działalność w segmencie stalowym, w tym głównie działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi, która stanowi podstawowy przedmiot działalności podmiotu dominującego. Obrót realizowany w ramach tego segmentu osiągnął wartość 402 637 tys. zł i stanowił w 2015 r. 62% przychodów ze sprzedaży Grupy.

Łącznie w 2015 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 649 887 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o 12% mniej niż w 2014 r. Główną przyczyną mniejszych obrotów Grupy był trwający w trakcie całego 2015 roku spadek cen wyrobów hutniczych oraz przejściowy spadek przychodów (o 15%) odnotowany na rynku związanym z infrastrukturą sieci przesyłowych gazów i innych mediów. Wynikał on z zaistniałych przesunięć w harmonogramie przetargów organizowanych przez Gaz-System S.A. (operatora sieci przesyłowych gazów wysokich ciśnień), zarówno na dostawy rur, jak i na wykonawstwo gazociągów, a także z przesunięcia realizacji inwestycji Polskiej Spółki Gazowniczej Sp. z o.o. (operatora sieci dystrybucyjnej gazów, średnich i niskich ciśnień) z Grupy PGNiG. W 2015 r. udział segmentu infrastruktury w przychodach Grupy zmniejszył się do 38%, przede wszystkim za sprawą niższych przychodów wykonawcy gazociągów, spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. Dobrze na tak trudnym rynku poradziła sobie spółka zależna IZOSTAL S.A., która odnotowała w 2015 r. większe przychody niż w 2014 r., realizując dostawy na rzecz innych klientów, niż OGP Gaz-System S.A., w tym klientów zagranicznych.

Tabela 4 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. według segmentów branżowych

Segment branżowy	2015		2014		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	402 637	62,0%	448 047	60,5%	89,9%
Infrastruktura sieci przesyłowych gazów i innych mediów	247 250	38,0%	292 145	39,5%	84,6%
Razem	649 887	100,0%	740 192	100,0%	87,8%

Tabela 5 Sprzedaż podstawowych towarów, produktów i usług spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w ramach segmentów branżowych

	Asortyment	2015	2014	Dynamika
I	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym:			
1.	Sprzedaż wyrobów hutniczych (t)	165 647	173 805	95,3%
2.	Sprzedaż konstrukcji stalowych (t)	2 668	2 857	93,4%
II	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów:			
1.	Sprzedaż izolacji antykorozyjnych rur stalowych (m ²), w tym:	385 264	440 806	87,4%
	- izolacje antykorozyjne zewnętrzne	300 893	327 964	91,7%
	- izolacje antykorozyjne wewnętrzne	72 179	111 160	64,9%
2.	Sprzedaż usług wykonawstwa sieci przesyłowych (tys. zł)	60 159	110 870	54,3%

2. Podstawowe rynki zbytu

W 2015 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 577 534 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, co stanowi 11,2-proc. spadek w porównaniu z 2014 r. Spadek sprzedaży na rynku krajowym wynika z przejściowego zmniejszenia aktywności podmiotów z Grupy na rynku infrastruktury sieci przesyłowych, w związku z zakończeniem pierwszej perspektywy inwestycyjnej na budowę krajowej sieci przesyłowej gazu i przedłużającymi się procedurami przetargowymi na realizację kolejnej perspektywy inwestycyjnej na lata 2014-2018. Odnosi się to zarówno do dostaw stalowych rur izolowanych dla OGP Gaz-System S.A. (IZOSTAL S.A.), jak i wykonawstwa gazociągów przesyłowych (ZRUG Zabrze S.A.) zarówno dla OGP Gaz-System S.A jak i dla Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o.

Spadek sprzedaży krajowej w 2015r wynikał także z permanentnego, trwającego na przestrzeni całego roku spadku cen oraz - obserwowanego w ostatnim kwartale 2015r. – znaczącego spadku krajowego popytu na wyroby hutnicze. Wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych Grupy 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, Grupa uzyskała w 2015 r. o 19,3% niższe przychody z eksportu niż w 2014 r. O jeden punkt proc. spadł też udział przychodów z eksportu w przychodach ogółem.

Tabela 6 Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w podziale na rynek krajowy i zagraniczny

Kierunek sprzedaży	2015		2014		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Kraj	577 534	88,9%	650 498	87,9%	88,8%
Eksport	72 353	11,1%	89 694	12,1%	80,7%
Razem	649 887	100,0%	740 192	100,0%	87,8%

Największym zagranicznym rynkiem zbytu były w analizowanym okresie kraje Unii Europejskiej, których udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 89%. Znaczącymi odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów, jak: Czechy, Słowacja, Estonia, Niemcy, Węgry, Łotwa, Rumunia, Litwa. Istotny eksportowy rynek zbytu stanowiły również kraje europejskie nie będące członkami Unii Europejskiej. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 9,7%. W tej grupie znalazły się firmy m.in. z Turcji, Białorusi, Norwegii i Rosji.

Tabela 7 Kierunki sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Obszar geograficzny	2015		2014		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Unia Europejska (UE-28)	64 420	89,0%	77 632	86,6%	83,0%
Europa poza UE-28	7 060	9,7%	12 061	13,4%	58,5%
Pozostałe	873	1,3%	1	0%	-
Razem	72 353	100,0%	89 694	100,0%	80,6%

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

W 2015 r. największym dostawcą Grupy był koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów osiągnęła 39,7% łącznych kosztów zakupu towarów i materiałów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce, który ma największy udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych, powoduje, że jest on głównym dostawcą czołowych polskich dystrybutorów stali (w tym STALPROFIL S.A.), jak i posiada znaczący udział w dostawach rur stalowych wykorzystywanych przez IZOSTAL S.A.

Spółka ArcelorMittal Poland S.A. jest największym akcjonariuszem podmiotu dominującego - STALPROFIL S.A., posiadającym 31,48% akcji i 32,68% głosów.

Tabela 8 Główni dostawcy (co najmniej 10% udział w kosztach zakupów w okresie sprawozdawczym)

Wyszczególnienie	2015		2014	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
ArcelorMittal	241 998	39,7%	273 223	39,0%
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	609 708	100,0%	699 972	100,0%

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

4. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej 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 8.

Istotna z punktu widzenia oceny segmentu infrastruktury jest zawarta Umowa Ramowa w zakresie dostaw stalowych rur dla zadań inwestycyjnych OGP Gaz-System S.A. – Część nr 1 (rury DN700) oraz Część nr 2 (rury DN1000), zawarta pomiędzy OGP Gaz-System S.A., a Konsorcjum firm w składzie IZOSTAL S.A. oraz STALPROFIL S.A., która określa warunki udzielania i realizacji Umów Częściowych, jakie mogą zostać zawarte w trakcie obowiązywania Umowy Ramowej, przez Zamawiającego z Konsorcjum jako jednym z potencjalnych wykonawców. Umowa Ramowa przewiduje dostawy rur o długości całkowitej około 1 057 km dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez OGP Gaz-System S.A. Przedmiotem zamówień udzielanych na podstawie Umowy Ramowej będzie dostawa fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur stalowych o średnicy DN700 i DN1000. Umowa Ramowa została zawarta na okres czterech lat, począwszy od dnia jej podpisania przez obie strony (do 17 kwietnia 2019). Strony Umowy Ramowej uprawnione są do zawierania Umów Częściowych, których termin realizacji wykracza poza czas trwania Umowy Ramowej, pod warunkiem, że Umowa Częściowa będzie podpisana z wykonawcą w okresie 4 lat od dnia zawarcia Umowy Ramowej. Łączne wynagrodzenie na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie będzie wyższe niż 1 839 281 tys. zł.

W 2015 roku OGP Gaz-System S.A. rozpiął pierwsze przetargi mające na celu zawarcie umów częściowych realizowanych w oparciu o w/w Umowę Ramową. Rozstrzygnięto przetargi na dostawę 70 km rur DN 1000 z czego ponad 80% pozyskał IZOSTAL. Łączna wartość umów wynosi 110.000 tys. zł. i zostaną one zrealizowane do końca lipca 2016 roku.

W dniu 02.10.2015 roku oferta IZOSTAL S.A. (Lider konsorcjum) została wybrana jako najkorzystniejsza na dostawę rur stalowych DN 1000. Oferta dotyczy 24 km rur w izolacji 3LPE i 3LPP oraz z powłoką Laytec® na gazociąg relacji Lwówek – Odolanów. Wartość oferty wynosi 48.244 tys. zł, a realizacja przypada na lipiec 2016 roku. Umowa w tym zakresie została zawarta 22.10.2016 roku.

Kolejny przetarg wygrany przez IZOSTAL został rozstrzygnięty 23.12.2015 roku i dotyczy dostaw 24 km rur w izolacji 3LPE i 3LPP oraz z powłoką Laytec® na gazociąg relacji Czeszów - Kiełczów. Wartość oferty wynosi 61 747 tys. zł, a realizacja przypada na maj-lipiec 2016 roku. Umowa w tym zakresie została zawarta 26.01.2016 roku.

Szczegóły wymienionych umów znajdują się w raportach bieżących publikowanych w 2015 r. przez STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A., które dostępne są na stronach internetowych tych spółek.

Inne umowy istotne do oceny Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. opisane zostały w punktach II-3, II-5, II-6, II-7, II-8.

5. Umowy ubezpieczenia zawarte przez spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Umowy ubezpieczenia zawarte przez spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. prezentują tabele 9-10.

Tabela 9 Umowy ubezpieczenia zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Spółka	Ubezpieczyciel	Rodzaj ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia (tys. zł)
STALPROFIL S.A., IZOSTAL S.A., KOLB sp. z o.o., STALPROFIL Handel sp. z o.o.	TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej prowadzonej działalności	30 000
	TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw	312 607
ZRUG Zabrze S.A.	Konsorcjum w składzie: PZU S.A., TUiR Warta S.A., STU Ergo Hestia S.A., Generali TU S.A.	Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej prowadzonej działalności	50 000
	Konsorcjum w składzie: PZU S.A., TUiR Warta S.A., STU Ergo Hestia S.A., Generali TU S.A.	Polisa ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw	14 996

Tabela 10 Umowy ubezpieczenia należności handlowych zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Spółka	Ubezpieczyciel	Data ważności	Maksymalna kwota odszkodowania (tys. zł)
STALPROFIL S.A.	COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S.A. Oddział w Polsce	30.06.2016	15 000
IZOSTAL S.A.	Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna Warszawa	30.06.2016	11 250
ZRUG Zabrze S.A.	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Warszawa	30.06.2016	730
KOLB Sp. z o.o.	COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S.A. Oddział w Polsce	30.06.2016	3 300
STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Warszawa	31.12.2016	2 750

Ponadto STALPROFIL S.A. jako ubezpieczający zawarł z TUR Allianz S.A. umowę ubezpieczenia członków organów Spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. od odpowiedzialności cywilnej na łączną sumę ubezpieczenia 20 000 zł. Ubezpieczeniem takim w roku 2015 objęci byli członkowie Zarządu STALPROFIL S.A. oraz członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych oraz prokurenci wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

6. Istotne transakcje zawarte przez jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązanymi

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.

Ponadto 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 5 872 tys. 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.

Podobne porozumienie w sprawie restrukturyzacji części zadłużenia, na mocy którego wydłużono termin płatności dla zobowiązań zawartych w niniejszym porozumieniu roku 2015 zawarły spółki zależne IZOSTAL S.A. i ZRUG Zabrze S.A. Postanowienia zawartego porozumienia wydłużają termin spłaty zobowiązań przez ZRUG Zabrze S.A. na rzecz IZOSTAL S.A. w kwocie 6 130 tys. zł. do roku 2021.

7. Informacje o kredytach zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym.

Informacje o umowach kredytowych zawartych (udzielonych i/lub przedłużonych) w roku obrotowym przez poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. przedstawione są w poniższych tabelach.

Żadnej ze spółek z Grupy nie wypowiedziano kredytów w roku 2015.

Tabela 11 Kredyty bankowe udzielone/kontynuowane/przedłużone w 2015 r. dla STALPROFIL S.A. (w tys. zł)

Kredyty udzielone/kontynuowane/ przedłużone w roku obrotowym	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty	Limit umowy	Limit kredytu
Kredyt w rachunku bieżącym krótkoterminowy w mBank S.A.	PLN/EUR	WIBOR/LIBOR +marża	31.01.2017	5 000	5 000
Kredyt obrotowy długoterminowy w mBank S.A.	PLN	WIBOR +marża	15.02.2018	10 000	10 000
Kredyt obrotowy długoterminowy w mBank S.A.	PLN	WIBOR +marża	31.01.2018	10 000	10 000
Kredyt obrotowy długoterminowy w mBank S.A.	PLN	WIBOR +marża	31.01.2018	10 000	10 000
Kredyt w rachunku bieżącym krótkoterminowy w BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR +marża	25.01.2016	10 000	10 000
Kredyt obrotowy krótkoterminowy w BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR +marża	25.01.2016	10 000	10 000
Kredyt obrotowy dewizowy w BZ WBK S.A.	EUR	EURIBOR +marża	25.01.2016	500	500
Kredyt obrotowy długoterminowy w BZ WBK	PLN	WIBOR +marża	25.01.2017	10 000	10 000
Kredyt wielocelowy w PEKAO S.A.	PLN/EUR/ USD	WIBOR/EURIBOR/ LIBOR +marża	30.06.2016	10 000	10 000
Kredyt obrotowy wielocelowy w PKO BP S.A. *)	PLN	WIBOR +marża	15.04.2017	75 000	67 500
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	PLN	WIBOR +marża	31.12.2020	19 888	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.

Tabela 12 Umowa wielopodmiotowa/wieloproduktowa dla STALPROFIL S.A. i ZRUG Zabrze S.A., zawarta w 2015r., oparta o solidarną odpowiedzialność obu podmiotów za zobowiązania wobec Banku (w tys. zł)

Umowa zawarta 11.12.2015r.		Zobowiązanie	Sublimity	Data spłaty	Łączny limit	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	kredyt obrotowy	3 500	12.12.2016r.	6 000	17.12.2030r.	9 000
		gwarancje / akredytywy	2 500	do 31.12.2018			
	STALPROFIL S.A.	kredyt obrotowy	5 000	12.12.2016r.			
		gwarancje	2 500	do 12.12.2016			

Tabela 13 Kredyty bankowe przedłużone w 2015 r. dla ZRUG Zabrze S.A. (w tys. zł)

Kredyty przedłużone w roku obrotowym	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty	Limit
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	PLN	WIBOR 1D + marża	29.11.2016	5 000
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	25.01.2016	5 000

Tabela 14 Kredyty bankowe udzielone i przedłużone w 2015 r. dla IZOSTAL S.A. (w tys. zł)

Kredyty udzielone i przedłużone w roku obrotowym	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty	Limit
Aneks z dnia 28.12.2015 do umowy zawartej z mBank S.A. o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym	PLN EUR	WIBOR O/N lub LIBOR O/N + marża	02.02.2017	10 000
Aneks z dnia 22.06.2015 do umowy zawartej z Pekao S.A. o kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego	PLN EUR USD	WIBOR 1M lub EURIBOR 1M lub LIBOR 1M + marża	30.06.2016	5 000

Tabela 15 Kredyty bankowe wykorzystywane w 2015 r. przez KOLB Sp. z o.o. (w tys. zł)

Kredyty udzielone i przedłużone w roku obrotowym	Waluta	stopa procentowa	Termin spłaty	Limit
Przedłużony kredyt w rachunku bieżącym w mBANK S.A.	PLN	WIBOR O/N + marża	31.01.2017	3 000
Trwający kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	15.12.2016	3 000
Splacony kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża.	30.01.2015	4 200

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

W roku obrotowym 2015 podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie udzielały pożyczek podmiotom zewnętrznym.

W 2015r. STALPROFIL S.A. udzielił 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 1.07.2015r. określa datę spłaty pożyczki do 30.06.2018r. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 1M + marża.

Wartość pożyczki długoterminowej udzielonej w poprzednich okresach sprawozdawczych spółce zależnej KOLB sp. z o.o. wynosiła na 31.12.2014 roku 2 300 tys. zł i w trakcie roku obrotowego 2015 nie uległa zmianie. Dnia 8.07.2015r. termin spłaty tej pożyczki został przedłużony o kolejny rok, tj. do 15 lipca 2017r. 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.

a) Poręczenia

Jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w okresie sprawozdawczym nie udzielały żadnych poręczeń podmiotom spoza Grupy.

Udzielone w ramach Grupy poręczenia przez STALPROFIL S.A. oraz IZOSTAL S.A. pozostałym spółkom z Grupy zaprezentowane są odpowiednio w poniższych tabelach.

Tabela 16 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 17 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 18 Poręczenia kredytów udzielone przez IZOSTAL S.A. na rzecz ZRUG Zabrze S.A. (w tys. zł)

Beneficjent	Zobowiązanie	Data spłaty	Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
BZ WBK S.A.	kredyt obrotowy	25.01.2016	5 000	17.12.2017r.	7.500

Tabela 19 Poręczenia udzielone przez IZOSTAL S.A. na rzecz ZRUG Zabrze S.A. oraz KOLB Sp. z o.o. - 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
Bank Zachodni WBK S.A.	Gwarancje należytego wykonania kontraktu	19.02.2019r.	3 340	19.02.2019r.	3 340
		25.02.2021r.	4 097	25.02.2021r.	4 097
TU Ergo-Hestia S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	30.04.2016r.	2 959	30.04.2016r.	2 959
	gwarancje należytego wykonania kontraktu	12.08.2018r.	125	12.08.2018r.	125
KUKE S.A.	gwarancje należytego wykonania kontraktu	29.02.2016r.	600	29.02.2016r.	600
TUIR Allianz Polska S.A.	gwarancje usunięcia wad i usterek	30.06.2018r.	627	30.06.2018r.	627

Spółki Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. nie udzielały poręczeń podmiotom spoza Grupy.

b) Gwarancje udzielone na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej Stalprofil SA

Niżej wymienione gwarancje zostały wystawione przez banki oraz zakłady ubezpieczeń na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej Stalprofil SA i zabezpieczają odpowiedzialność podmiotów z Grupy wynikającą z realizowanych kontraktów oraz przetargów, w których podmioty z Grupy biorą udział.

W przypadku wypłat z tytułu gwarancji, wystawiający ma prawo regresu w stosunku do spółek z Grupy.

Łączna wartość gwarancji wystawionych na wniosek jednostek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wyniosła 67 443 tys. zł, w tym istotną wartość mają gwarancje udzielone na rzecz OGP Gaz – System, które opiewają na kwotę 60 554 tys. zł.

Tabela 20 łączna wartość gwarancji udzielonych na wniosek spółek GK STALPROFIL S.A. (w tys. zł)

Rodzaj gwarancji	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2014
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym:	40 906	56 130
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	34 017	43 404
Gwarancje zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych na rzecz OGP Gaz-System S.A.	23 578	0
Gwarancje zwrotu zaliczki (w kwocie brutto) na rzecz OGP Gaz-System S.A.	2 959	51 500
RAZEM, w tym	67 443	107 630
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	60 554	94 904

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 - na podstawie Art. 647(1) par. 5 Kodeksu cywilnego - 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., 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.

W związku z zakończeniem w roku 2015 kontraktu pn.: „Budowa gazociągu DN 700 Szczecin - Gdańsk: Etap II Karlino-Koszalin, Etap III Koszalin - Słupsk i Etap IV Słupsk Wiczlino”, rozliczona została w całości gwarancja zwrotu zaliczki, której na wniosek STALPROFIL S.A. udzielił PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie na rzecz beneficjenta - OGP Gaz-System S.A. Łączna kwota zaliczek przeznaczonych na finansowanie realizacji

kontraktu otrzymana przez Lidera Konsorcjum tj. ZRUG Zabrze S.A. od OGP Gaz - System S.A. wynosiła 51 500 tys. zł.

Także trzy gwarancje z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania w/w kontraktu, w formie gwarancji ubezpieczeniowych wystawionych przez TU EULER HERMES S.A. na wniosek STALPROFIL S.A., zostały zredukowane do 3% wartości wynagrodzenia brutto, tj. łącznie do kwoty 8 261 tys. zł, i stanowią gwarancje jakości i rękojmi na wykonanie przedmiotu kontraktu, na okres kończący się 36 miesięcy po dacie zakończenia każdego z trzech etapów w/w kontraktu.

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

W roku 2016 Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. planują realizację zadań inwestycyjnych na łączną wartość 5 453 tys. zł., w tym ponad 70% nakładów poniesione zostanie w segmencie stalowym.

W okresie od końca 2014 r. do połowy 2016 r. STALPROFIL S.A. realizuje ważny dla rozwoju swojej podstawowej działalności projekt modernizacji i rozbudowy infrastruktury magazynowej na składzie w Dąbrowie Górniczej, obejmujący także 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. W roku 2016 planuje się końcowy etap inwestycji i wydatki na poziomie: 2,5 mln zł.

Nakłady na w/w inwestycję 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 w ramach segmentu stalowego Grupy. Potwierdzeniem dla zasadności realizacji tej inwestycji są wyniki osiągnięte na bliźniaczym składzie w Katowicach, który zmodernizowany został w poprzednich latach. Wprowadzony tam do sprzedaży nowy asortyment, w tym profile zamknięte zimno i gorącowniczo zainstalował wzrost sprzedaży w roku 2015 vs 2014 o 29%. Podobnych efektów należy się spodziewać na składzie w Dąbrowie Górniczej.

Oprócz w/w zadania, STALPROFIL S.A. planuje przeznaczyć w 2016r. 500 tys. zł, na budowę nowej stacji transformatorowej i 400 tys. zł na inne rzeczowe aktywa trwałe. Będą to głównie inwestycje o charakterze odtworzeniowym.

Druga spółka reprezentująca segment stalowy – spółka KOLB sp. z o.o., zakończyła zasadniczy program inwestycyjny i nie planuje na rok 2016 znaczących inwestycji, poza nakładami w wysokości 650 tys. zł na zakup sprzętu produkcyjnego.

W zakresie inwestycji w rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne segmentu infrastruktury, plan spółki zależnej IZOSTAL S.A. na 2016 roku zamyka się kwotą 1.461 tys. zł. Istotną pozycją w planie tej Spółki są wydatki w kwocie 920 tys. zł. związane z ulepszeniem możliwości logistycznych. Pozostałe inwestycje dotyczą głównie usprawnień w obrębie funkcjonowania Centrum Izolacji Antykorozyjnych oraz Centrum Badawczo – Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych jak również wymianą używanego sprzętu. Natomiast ZRUG Zabrze S.A. - drugi przedstawiciel segmentu infrastruktury sieci przesyłowych - nie planuje na rok 2016 inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe. Posiadane zasoby w ocenie spółki są wystarczające do prowadzenia działalności budowlano-montażowej.

Realizacja zaplanowanych na rok 2016 inwestycji przez spółki z Grupy nie jest zagrożona. Grupa ma zagwarantowane źródła ich finansowania. Inwestycje będą finansowane ze środków własnych, z kredytów inwestycyjnych oraz leasingiem. Główne umowy na finansowanie kapitałem obcym zostały zawarte z instytucjami finansowymi.

W roku 2015 podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wydały łącznie na inwestycje w rzeczowe środki trwałe kwotę: 24 941 tys. zł (Tabela 21).

Tabela 21 Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w roku 2015 (w tys. zł)

Nakłady inwestycyjne w poszczególnych segmentach branżowych	Wydatki w roku 2015
Nakłady inwestycyjne w ramach segmentu stalowego – nakłady na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	21 753
Nakłady inwestycyjne w ramach segmentu infrastruktury sieci przesyłowych – nakłady na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	3 188
Razem Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	24 941

Na inwestycje rzeczowe służące rozwojowi podstawowego segmentu branżowego Grupy Kapitałowej, jakim jest handel i usługi na rynku stalowym, wydatkowano łącznie w roku 2015 kwotę 21 753 tys. zł.

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 był zasadniczy etap rozbudowy składu B w Dąbrowie Górniczej (nakłady 19 940 tys. zł). Pozostałe inwestycje STALPROFIL S.A. w roku 2015 miały charakter inwestycji odtworzeniowych, niezbędnych do utrzymania potencjału handlowego i logistycznego Spółki oraz jej infrastruktury informatycznej.

Spółka KOLB Sp. z o.o. wydała w roku 2015 na inwestycje łącznie: 1 028 tys. zł. Nakłady poniesione zostały głównie na rozbudowę placu składowego, a także infrastrukturę produkcyjną oraz zakup środków transportu.

W roku 2015 STALPROFIL S.A. zrealizował również inwestycję o charakterze kapitałowym, polegającą na powołaniu spółki STALPROFIL HANDEL sp. z o.o. z kapitałem założycielskim 100 tys. zł, który w całości został pokryty gotówką przez STALPROFIL S.A. (patrz pkt. I.3)

Nakłady inwestycyjne w obrębie segmentu sieci przesyłowych wyniosły w 2015 r. 3 188 tys. zł, z czego 2 674 tys. zł wydatkował IZOSTAL S.A. (głównie na dokończenie budowy hali magazynowej, zakupy regałów magazynowych, zakupy maszyn, urządzeń i środków transportu oraz informatyzację Spółki).

Natomiast ZRUG Zabrze S.A. poniósł nakłady 514 tys. zł, głównie na wdrożenie systemu ERP w ramach informatyzacji spółki oraz zakup specjalistycznego sprzętu budowlanego.

Inwestycje Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. były finansowane w 2015 roku ze środków własnych, z kredytów inwestycyjnych oraz leasingiem.

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

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

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

Charakterystyka podstawowych ryzyk, które dotyczą wszystkich podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., bez względu na branżę, w której prowadzą działalność, przedstawia się następująco:

Ryzyko kursowe

W związku z realizowaną sprzedażą eksportową oraz dokonywanymi zakupami towarów z importu w walutach obcych (głównie w EURO), podmioty z Grupy narażone są na ryzyko kursowe mogące ujemnie wpływać na poziom realizowanych marż handlowych. W celu ograniczenia tego ryzyka spółki (głównie STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A.) zabezpieczają swój obrót walutowy poprzez naturalny hedging oraz transakcje zabezpieczające pozycję otwartą typu forward (czasami uzupełniane zakupem struktur opcyjnych, dopasowanych do profilu zabezpieczanego ryzyka i sytuacji na rynku).

Wahania kursów walutowych wpływają na intensywność i opłacalność wymiany zagranicznej na rynku wyrobów hutniczych oraz na ceny wyrobów hutniczych na krajowym rynku. Słabszy złoty z zasady ogranicza aktywność importerów stali, chroniąc rynek przed nadpodażą i jednocześnie spadkiem cen. Umocnienie złotówki powoduje natomiast wzrost importu, a co za tym idzie spadki cen wyrobów hutniczych na rodzimym rynku. Producenci stali uwzględniają te zależności przy ustalaniu cen dla odbiorców krajowych.

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

Spółki z Grupy korzystając z kredytów bankowych są narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych. W 2015r. IZOSTAL S.A. korzystał z zabezpieczenia części swojej ekspozycji kredytowej dzięki zawartej

transakcji IRS. Pozostałe Spółki z Grupy nie posiadały w 2015 r. instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp procentowych, jednakże na bieżąco monitorują rynek w tym zakresie.

Ryzyko płynności, ograniczenia dostępu do źródeł finansowania, głównie kredytowego

Spółki Grupy Kapitałowej finansują częściowo swoją działalność operacyjną i inwestycyjną kredytami bankowymi i leasingiem. Ograniczenie dostępu do finansowania kapitałem obcym mogłoby się odbić negatywnie na wynikach osiągniętych przez spółki z Grupy.

Aby ochronić się przed ryzykiem utraty płynności finansowej, Grupa monitoruje na bieżąco i optymalizuje poziom należności i zobowiązań oraz utrzymuje optymalny poziom limitów kredytowych, w tym średnioterminowych kredytów obrotowych.

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

Ryzyko kredytu kupieckiego

Z racji stosowanych odroczonej terminów płatności, podmioty z Grupy narażone są na ryzyko kredytu kupieckiego. W celu jego ograniczenia Grupa na bieżąco analizuje wiarygodność swoich klientów we współpracy z trzema firmami ubezpieczeniowymi, z którymi spółki zawarły stosowne umowy ubezpieczenia. W segmencie wyrobów hutniczych, zdecydowana większość należności handlowych Grupy objęta jest ubezpieczeniem. W przypadku nawiązania współpracy z kontrahentem, któremu ubezpieczyciel nie udzielił limitu, spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. dążą do pozyskania innych „twardych” zabezpieczeń kredytu kupieckiego.

Ryzyko sezonowego spadku przychodów, w wypadku wyjątkowo niekorzystnych warunków pogodowych

Generalnie sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży Grupy ogółem. W normalnych warunkach pogodowych Grupa niweluje spadek zapotrzebowania na stal, występujący w okresie zimowym, przede wszystkim w branży budowlanej. Podmiot dominujący - STALPROFIL S.A. ocenia, iż do podmiotów związanych bezpośrednio z rynkiem budowlanym kieruje ok. 13% swojej sprzedaży. Ponadto w IV kwartale na skutek mniejszej aktywności gospodarczej przedsiębiorstw (okres świąteczny) popyt na wyroby hutnicze zwykle jest niższy.

Sezonowy spadek sprzedaży w wypadku występowania wyjątkowo niekorzystnych warunków pogodowych (mrozy, silne opady, itp.) może wpływać niekorzystnie szczególnie na poziom przychodów w obsługiwanym przez Grupę segmencie infrastruktury sieci przesyłowych, w tym głównie w sektorze budowy rurociągów.

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

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

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

Największy wpływ na wyniki segmentu stalowego ma stan gospodarki polskiej oraz krajów Unii Europejskiej będących dla Grupy 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 zniżujących 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 aktywność chińskich eksporterów może dalej destabilizować rynek europejski poprzez napływ tańszych wyrobów ze Wschodu.

Odporność Grupy na czas ewentualnej dekoniunktury znacząco zwiększa przyjęty scentralizowany system dystrybucji generujący relatywnie niskie koszty stałe. Grupa, dysponuje także odpowiednimi zasobami kapitałowymi i bogatą ofertą handlową, co jest istotnym czynnikiem dla efektywnego funkcjonowania na poddanych wahanom koniunkturalnym rynku stali.

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

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

W gronie znaczących dostawców Grupy STALPROFIL S.A. znajduje się jedynie koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych wyniosła w 2015r. 39,7% łącznych kosztów zakupów Grupy i utrzymuje się w ostatnich latach na zbliżonym poziomie. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym z Grupy STALPROFIL S.A. Współpraca Spółki z koncernem ArcelorMittal odbywa się na rynkowych zasadach.

Grupa w pozostałej części dostaw posiada mocno zdywersyfikowany portfel dostawców, o czym świadczy fakt, że nie znalazły się wśród nich inne podmioty, z którymi obroty przekroczyłyby w analizowanym okresie 10% kosztów zakupów.

Ryzyko kontraktowe związane z obrotem wyrobami hutniczymi

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 oferuje w/w usługę tylko podmiotom posiadającym ubezpieczenie na poziomie pokrywającym 100% jej wartości a ewentualne kary są przenoszone w całości na podwykonawcę usług.

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 nie obłożonych podatkiem VAT towarów, prowadził do dezorganizacji rynku sprawiając, że w niektórych asortymentach rynek dystrybucji stali został zdominowany przez nadużywające prawa lub nielegalnie działające podmioty.

W dniu 1 października 2013 roku 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 stałą i oferujących wyroby po niższych cenach.

Grupa kieruje się zasadami odpowiedzialnego i rzetelnego handlu, zdaje sobie jednak sprawę z ryzyka przeniesienia skutków, także podatkowych, działania nieuczciwych podmiotów na podmioty legalnie i 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.

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

Ryzyko ograniczenia przez sektor gazowy zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów

Kluczowy wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych będzie miało tempo wzrostu tego rynku, czyli realizowane obecnie i w przyszłości inwestycje w branży gazowniczej, finansowane głównie przez OGP Gaz-System S.A. i PGNiG S.A. Specyfika prowadzenia inwestycji na tym rynku, tj. podział długofalowego planu rozwoju na perspektywy/etapy inwestycyjne powoduje, iż w latach kończących poprzednią i rozpoczynających kolejną perspektywę brak jest nowych przetargów oraz zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów.

Ryzyko długofalowego zmniejszenia zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów jest minimalizowane przez przyjętą przez Polskę strategię dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w gaz oraz narzucone przez Unię Europejską restrykcyjne przepisy w zakresie ochrony środowiska i emisji CO₂. Czynniki te zmuszają poniekąd do realizacji w Polsce znacznych inwestycji w branży gazowniczej i petrochemicznej, które to dają możliwość zwiększenia poziomu sprzedaży oraz uniezależnienia się od dostaw z kierunku wschodniego. Dodatkowo ryzyko ograniczenia zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów jest ograniczone koniecznością terminowego wykorzystania środków unijnych przeznaczonych na rozbudowę sieci przesyłowej gazu.

Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych produktów i usług

Odbiorcy oferowanych usług i produktów przez spółki z Grupy to podmioty działające w branżach gazowniczej i petrochemicznej, które to branże odznaczają się wysokimi wymaganiami jakościowymi. Niedotrzymanie wymogów jakościowych wiąże się z ryzykiem ponoszenia kar określonych w kontraktach zawieranych na tym rynku.

Wymagania nakładane na wykonawców gazociągów są bardzo restrykcyjne i niełatwe do spełnienia. Stawiane przez GAZ-SYSTEM S.A. – głównego gracza na tym rynku wymogi dopuszczają do udziału w postępowaniach przetargowych tylko tych wykonawców, którzy dysponują odpowiednimi kompetencjami (posiadają odpowiednie doświadczenie w budowie rurociągów do przesyłu paliw płynnych lub gazowych), potencjałem ludzkim (zatrudniają odpowiednią liczbę spawaczy, operatorów urządzeń spawalniczych i inżynierów spawalników spełniających wymagania odpowiednich norm), potencjałem technicznym (dźwigami, koparkami, urządzeniami odwadniającymi) oraz odpowiednim kapitałem (potwierdzą posiadanie środków finansowych lub zdolności kredytowej na kwotę opiewającą na około połowę wartości kontraktu).

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

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

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

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

Podmioty z Grupy, rozszerzając zakres działalności na rynku gazowym w zakresie budowy rurociągów przesyłowych, jako uczestnicy konsorcjów wykonawczych oraz jako poręczyciele kredytów, narażeni są na ryzyko związane z realizacją tych kontraktów.

Ryzyko to wynika także z wystawionych, na wniosek spółek z Grupy, gwarancji: dobrego wykonania kontraktu czy gwarancji spłaty zaliczek otrzymanych przez lidera konsorcjum, których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A.

Dodatkowo, na spółkach z Grupy jako uczestnikach konsorcjów wykonawczych i jako wnioskujących o wystawienie ww. gwarancji dobrego wykonania, ciąży także ryzyko kar umownych: za opóźnienie w realizacji kontraktów, za opóźnienie w usunięciu wad, w tym wad ujawnionych w okresie gwarancji jakości lub rękojmi.

Dodatkowe ryzyko rozliczeniowe wynika z solidarnej odpowiedzialności wykonawcy wobec inwestorów oraz wobec dalszych podwykonawców, za zapłatę przez wykonawcę wynagrodzenia należnego podwykonawcom oraz za zapłatę przez podwykonawców wynagrodzenia należnego potencjalnym dalszym podwykonawcom. Odpowiedzialność ta wynika z Art.647(1) §5 Kodeksu cywilnego oraz zawieranych umów.

Nie można do końca wyeliminować również nieprzewidzianych ryzyk niezależnych od realizującego kontrakt takich, jak: błędy projektowe, prace prowadzone w trudnych warunkach pogodowych i trudnym terenie, dodatkowy zakres robót nieprzewidzianych w kosztorysie itp. Budżety kontraktów wygrywanych w ramach

przetargów publicznych, według kryterium najniższej ceny, mogą nie zawierać wystarczających rezerw na wystąpienie w/w nieprzewidzianych zdarzeń.

Realizacja kontraktów długoterminowych rodzi również ryzyko korekty marży na kontrakcie w trakcie jego realizacji. Kiedy następuje korekta przewidywanej marży na całym kontrakcie, wówczas pojawia się konieczność skorygowania bieżącego wyniku do poziomu zaktualizowanej marży. Finalna rentowność projektu może istotnie odbiegać od poziomu założonego na etapie składanej oferty przetargowej i pierwszego budżetu wykonawczego. Estymacja marży na całym kontrakcie wymaga okresowej aktualizacji szacowanego poziomu przychodów i kosztów, w miarę postępu prac, opartej na prawidłowym przepływie informacji. W Grupie wdrażane zostały procedury i narzędzia wspomagające proces ofertowania, budżetowania, bieżącej kontroli kosztów i postępu rzeczowego kontraktów.

Istotnym ryzykiem jest również terminowość i jakość prac powierzanych podwykonawcom, których potencjał wytwórczy oraz kondycja finansowa mogą być niedostosowane do wymagań realizacji kontraktu. Dodatkowo istnieje ryzyko pogorszenia standingu podwykonawców w trakcie trwania prac w ramach kontraktu długoterminowego.

Ryzyko zmian cen czynników produkcji

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

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

Ryzyko związane z zmiennością cen rur stalowych

Cena rury stalowej w produkcji „zaizolowana rura stalowa” to w zależności od warunków około 70% wartości. Notowana zmienność cen na rynku rur stalowych ma wpływ na osiągnięte przez Grupę przychody i marże. Emitent, w celu uniknięcia ryzyka związanego ze zmiennością cen rur stalowych, optymalizuje stany magazynowe dostosowując je do zakresu prowadzonej działalności. W wypadkach szczególnych dokonuje się zakupu rur stalowych na skład po aktualnych cenach dla uzupełnienia asortymentu w ilościach pozwalających na sprzedaż towaru z zyskiem. Przy zakupie rur, pod znaczące projekty Emitent negocjuje ceny z dostawcami i zawiera kontrakty pozwalające na utrzymanie wynegocjowanej ceny niezależnie od sytuacji na rynku stali.

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

12. Opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Perspektywy rozwoju branży stalowej oraz sektora dystrybucji wyrobów hutniczych w roku 2016 należy uznać za optymistyczne.

Prognozowany wzrost produkcji w sektorach gospodarki polskiej i europejskiej konsumujących stal, powinien pozytywnie wpływać na popyt i działać stabilizująco na ceny wyrobów hutniczych. 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 2015 r. i wyniesie 153 mln ton.

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.

Nadal istnieje ryzyko wynikające z niestabilnej sytuacji na rynkach surowcowych, która może odbić się negatywnie na rynku stali. 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 i węgla koksującego).

Istotnym czynnikiem ryzyka dla długoterminowej koniunktury na rynku stali w krajach UE pozostaje nadal nadmiar mocy produkcyjnych, utrzymujących się w europejskim hutnictwie oraz spadek jego konkurencyjności, szczególnie w stosunku do gospodarek azjatyckich i południowoamerykańskich. Dodatkowo nadmiar mocy produkcyjnych na świecie, szczególnie w Chinach i aktywność chińskich eksporterów (stosujących często ceny dumpingowe), także zagraża europejskim producentom stali.

Ponadto okresowe osłabienie względem PLN walut, w których operują zagraniczni producenci, zwiększa ryzyko importu. Jednocześnie napływ towaru z importu oraz wzmocnienie PLN względem EUR, powoduje ryzyko spadku cen na rynku krajowym .

Grupa przewiduje, że w kolejnych kwartałach 2016r. popyt na stal będzie generował głównie sektor prywatny, a dopiero w II połowie 2016r. rozpoczną się inwestycje infrastrukturalne finansowane 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.

Mając na uwadze prognozy w zakresie zużycia stali, Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. konsekwentnie i z jeszcze większą determinacją zamierza dążyć do realizacji celów strategicznych, założonych dla segmentu stalowego. Kluczowym celem jest utrzymanie rozsądnej równowagi pomiędzy intensyfikacją obrotu wyrobami hutniczymi, a godziwym poziomem rentowności sprzedaży. Grupa upatruje swojej przewagi konkurencyjnej w scentralizowanym systemie dystrybucji (który w czasie dekoniunktury cechuje się wyższą efektywnością i niższymi kosztami stałymi utrzymania, niż sieci rozproszone) oraz w szerokim asortymencie (najszerszym w zakresie wyrobów długich na rynku krajowym i tej części Europy).

Z tego też powodu Grupa nie planuje przejmowania i tworzenia kolejnych punktów sprzedaży wyrobów hutniczych poza tymi, które już funkcjonują w ramach struktury podmiotu dominującego, czy też spółek zależnych.

Istotnym elementem podejmowanych działań jest stała poprawa jakości obsługi klientów oraz poszerzanie asortymentu oferowanych wyrobów i towarów, 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.

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

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. kładzie także szczególny nacisk na rozwój segmentu związanego z sieciami przesyłowymi, ze względu na optymistyczne prognozy co do wzrostu tego rynku w najbliższych latach. O korzystnych perspektywach tego rynku świadczą planowane projekty w ramach modernizacji i budowy krajowej sieci gazowniczej, a także unijnej polityki tworzenia zintegrowanej sieci przesyłowej gazu ziemnego, podnoszenia bezpieczeństwa dostaw gazu na terenie Unii Europejskiej oraz budowy wspólnego, europejskiego rynku energetycznego.

Przygotowany przez OGP Gaz-System S.A. plan rozwoju na lata 2015-2023 zakłada dwie perspektywy działań inwestycyjnych zmierzających do osiągnięcia poniższych celów:

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

Opisane wyżej plany zapewniają znaczne zapotrzebowanie na rury gazowe izolowane. Ponadto istotne znaczenia ma fakt, że w roku 2023 ponad 60% gazociągów będzie miało powyżej 36 lat i będzie wymagało modernizacji i odtworzenia, co tworzy ogromny rynek na przyszłość. Znaczące zapotrzebowanie na budowę nowych gazociągów i odtworzenie dotychczasowych płynie również ze strony podmiotów z Grupy Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A.

Potwierdzeniem silnej pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w zakresie obsługi planowanych projektów inwestycyjnych na rynku gazowym w najbliższych latach stało się spełnienie wymogów przetargowych i podpisanie przez konsorcjum IZOSTAL S.A. i STALPROFIL S.A. w kwietniu 2015 r. umowy ramowej w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na zadania inwestycyjne planowane przez z OGP Gaz-System S.A. do 2018r. Umowa dotyczy dostaw 1.057 km rur, na budowę korytarza gazowego Północ – Południe (rysunek nr 1). Inwestycja ma bardzo wysoką rangę i oceniana jest jako kluczowa dla rozwoju i bezpieczeństwa regionu i utworzenia wspólnego rynku energetycznego Europy.

Rysunek 1 Przebieg korytarza Północ-Południe.



źródło: Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A., Krajowy dziesięcioletni plan rozwoju sieci przesyłowej gazu na lata 2016-2025 PROJEKT, Warszawa, lipiec 2015 r. s. 22.

Będą to dostawy na budowę gazociągów, głównie w południowej części Polski (np. Wrocław, Zdzieszowice, Tworóg, Dąbrowa Górnicza) i wymagają rozwiniętego zaplecza logistycznego w postaci między innymi placów składowych. Istotnym elementem przewagi Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. nad konkurencją (oprócz najwyższych parametrów jakościowych oferowanych wyrobów) jest właśnie posiadanie ogromnych powierzchni magazynowych ulokowanych w rejonach budowy gazociągów.

Oprócz budowy korytarza gazowego Północ – Południe oraz planowanej rozbudowy sieci przesyłowej we wschodniej Polsce, prowadzone są zaawansowane prace przygotowawcze zmierzające do realizacji połączenia gazowego Polska – Litwa. Projekt zakłada budowę przez Gaz-System S.A. gazociągu DN700 o długości 357 km., a po stronie Litewskiej przez AB Amber Grid gazociągu o długości 177 km.

Projektowane jest również połączenie międzysystemowe Polska – Czechy, w ramach którego łącznie po stronie Polskiej i Czeskiej zostanie wybudowane 107 km gazociągu DN1000.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. - posiadając odpowiednie zasoby kapitałowe i dwie spółki zależne IZOSTAL S.A. i ZRUG Zabrze S.A. + jest przygotowana do obsługi opisanych powyżej projektów inwestycyjnych, tak w zakresie dostaw rur stalowych, izolowanych antykorozyjnie, jak i wykonywania usług budowy gazociągów.

III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.

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

Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest stan koniunktury na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali oraz na rynku sieci przesyłowych gazu.

Rok 2015 był wyjątkowo trudny dla dystrybutorów stali. W ślad za zniżkującymi cenami surowców do produkcji stali, obniżyły się w trakcie roku również ceny wyrobów hutniczych. Taka sytuacja odbijała się negatywnie na wartości przychodów generowanych przez segment stalowy. Ze względu na utrzymującą się tendencję spadkową cen stali (średnia cena sprzedaży w 2015 r. była o 6,5% niższa, niż w roku 2014) Grupa nie dążyła do maksymalizacji obrotu stalą za wszelką cenę, koncentrując się na zachowaniu marżowości sprzedaży i utrzymaniu bezpieczeństwa obrotu.

Z uwagi na spadkowy trend cen stali, Stalprofil S.A. (główny przedstawiciel segmentu stalowego) podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość towarów zakupionych do 31.12.2015r. w kwocie 705 tys. zł, urealnijając wartość posiadanych zapasów do aktualnych cen rynkowych.

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

Czynnikami oddziałującymi na zyskowność obrotu stalą w handlu zagranicznym był poziom kursów walutowych. Wzmocnienie PLN względem EUR i USD wspiera import i spadki cen na rynku krajowym, Wyniki finansowe segmentu stalowego osiągnięte przez Grupę w trudnym 2015 roku były także efektem 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.

Swój pozytywny wkład do wyników segmentu stalowego Grupy wniósł KOLB Sp. z o.o.. Spółka ta, zajmująca się produkcją konstrukcji stalowych, w 2014 r. rozszerzyła swoją działalność o generalne wykonawstwo

obiektów kubaturowych. Działalność ta pozwala KOLB Sp. z o.o. uzyskać lepsze rentowności od uzyskiwanych na rynku konstrukcji stalowych, gdzie utrzymuje się duża konkurencja cenowa.

Rok 2015 był słabszy także dla rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazów i innych mediów, głównie w związku z czasowym przesunięciem programu inwestycyjnego budowy gazociągów przesyłowych i tym samym przejściowym ograniczeniem zakupów rur i usług budowlanych przez OGP Gaz-System S.A. Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę w ramach tego segmentu wyniosły 247 250 tys. zł, co stanowi 15% spadek w porównaniu z 2014 r.

IZOSTAL S.A. na tak trudnym rynku odnotował w 2015 r. o 0,3% większe przychody niż w 2014 r., realizując dostawy na rzecz innych klientów, w tym zagranicznych. Biorąc pod uwagę znaczny spadek cen rur (szacowany na około 15%) oraz sytuację rynkową, osiągnięty przez IZOSTAL SA wynik finansowy należy traktować jako bardzo dobry.

W 2015 roku OGP Gaz-System S.A. rozpiął pierwsze przetargi mające na celu zawarcie umów cząstkowych realizowanych w oparciu o II Umowę Ramową. Rozstrzygnięto przetargi na dostawę 70 km rur DN 1000 z czego ponad 80% pozyskał IZOSTAL S.A. łączna wartość umów wynosi 110.000 tys. zł. i zostaną one zrealizowane do końca lipca 2016 roku.

Spadek obrotów nastąpił na rynku obsługiwanym przez ZRUG Zabrze S.A., a było to związane z końcową fazą realizacji dużych kontraktów na wykonawstwo gazociągów oraz braku nowych, dużych zamówień ze strony Gaz-System S.A. Budowa gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk (zakończonego w październiku 2015r.) miała największy wpływ na negatywne wyniki generowane przez ZRUG Zabrze S.A. i w konsekwencji przez Grupę. Finalizacja tego kontraktu z wielu obiektywnych przyczyn znacznie się przesunęła. Wydłużenie realizacji tego kontraktu pociągnęło za sobą większe koszty realizacji, od pierwotnie zakładanych. Ponadto gazociąg wymagał usunięcia usterek, stopniowo diagnozowanych w trakcie 2015r., obejmujących w większości uszkodzenia izolacji rur na odcinkach zrealizowanych przez podwykonawców. Koszty związane z wydłużeniem czasu budowy gazociągu oraz koszty usuwania usterek przyczyniły się do strat poniesionych na kontrakcie.

Z kolei kontrakt na budowę gazociągu DN500 relacji Gałów-Kiełczów wykazał ujemną rentowność z uwagi na: (a) niedoszacowanie kosztów jego wykonania, (b) konieczność nadrobienia o później powstałych w początkowym okresie jego realizacji (głównie na odcinku realizowanym przez partnera konsorcjum – firmę INSTALGAZ Sp. z o.o.), (c) konieczność wprowadzenia w drugim kwartale 2015 r. wykonawstwa zastępczego do wykonania robót za tego partnera konsorcjum, który zaniechał budowy powierzonego mu odcinka gazociągu oraz wykonania innych zakontraktowanych przez niego prac, (d) konieczność naprawy izolacji na rurach uszkodzonych przez partnera konsorcjum. Z uwagi na sytuację finansową INSTALGAZ Sp. z o.o., ZRUG dokonał (w ciężar 2015r.) odpisu na należności od tej spółki w wysokości 6 460,2 tys. zł, wynikające z obciążenia partnera konsorcjum nadwyżką kosztów wykonania za niego prac nad cenę z nim zakontraktowaną oraz kosztem naprawy rur.

Pomimo obiektywnych przeszkód, ZRUG Zabrze S.A. zakończył te dwa duże kontrakty bez kar umownych ze strony zamawiającego. Dodatkowo, jakość wykonania prac budowlanych na gazociągu DN500 relacji Gałów-Kiełczów oraz prowadzenie prac wykonawczych zostały ocenione przez GAZ-SYSTEM SA bardzo wysoko.

Od II kw. 2015r. ZRUG Zabrze SA, kierowany przez nową kadre zarządzającą, jest w trakcie procesu wewnętrznej restrukturyzacji, której celem jest przywrócenie rentowności spółki. Zmiany te obejmują m.in.:

- poprawę zarządzania kontraktami długoterminowymi w wyniku:
 - poprawy kontroli operacyjnej i finansowej kontraktów długoterminowych,
 - wdrożenie od lipca do grudnia 2015r. systemu klasy ERP, obejmującego moduł do zarządzania kontraktami, który zintegrował procesy realizacji kontraktów,
- dostosowanie poziomu i struktury zatrudnienia do posiadanego portfela zamówień i ograniczenie kosztów wynagrodzeń poprzez zmiany w zakładowym układzie zbiorowym pracy.
- restrukturyzację majątku.

Kompleksowe wdrożenie zintegrowanego systemu ERP przyczyni się w ZRUG do poprawy:

- **kontroli budżetów i harmonogramów realizowanych projektów** poprzez planowanie i okresowe monitorowanie budżetu kosztów i przychodów oraz cash flow projektów i spółki;
- **efektywności wykorzystania zasobów spółki**, dzięki podejściu do planowania na poziomie projektu i firmy (w zakresie ludzi, maszyn, materiałów i finansowania) oraz analitycznej ewidencji wykorzystania poszczególnych zasobów;
- **poprawy operacyjnej efektywności prowadzonych inwestycji**, dzięki planowaniu i monitorowaniu przebiegu projektów w module Zarządzania Procesem Budowlanym, powiązany z MS Project;
- **usprawnieniu obiegu dokumentacji projektu**, poprzez zastosowanie modułu Kancelaria, który obejmie całą firmę, od siedziby głównej do poszczególnych biur budowy na każdym. Usprawni to procesy zakupowe i sprzedażowe, a w szczególności rozliczenia z podwykonawcami i dostawcami.

Tabela 22 Wyniki finansowe podstawowych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w roku 2015 i 2014 (w tys. zł)

Grupa kapitałowa STALPROFIL S.A.	rok 2015			rok 2014		
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem
Przychody ze sprzedaży	402 637	247 250	649 887	448 047	292 145	740 192
udział w przychodach ogółem	62,0%	38,0%	100,0%	60,5%	39,5%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	371 720	237 988	609 708	410 792	289 180	699 972
Zysk brutto na sprzedaży	30 917	9 262	40 179	37 255	2 965	40 220
udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem	76,9%	23,1%	100,0%	92,6%	7,4%	100,0%
Zysk/strata operacyjny/a segmentu	4 714	(15 081)	(10 367)	9 268	(15 779)	(6 511)

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

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w 2015 r. wypracowała przychody ze sprzedaży w kwocie 649 887 tys. zł, czyli na poziomie o 12% niższym, niż w 2014r. Spadek ten wynikał z niższych r/r przychodów Grupy w obu segmentach: ok. 10% w segmencie stalowym i o ponad 15% w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu.

Pomimo słabej koniunktury rynkowej, wynik operacyjny segmentu stalowego za 2015 rok pozostał dodatni, niwelując po części wpływ strat wygenerowanych przez segment infrastruktury.

Przyczyną strat poniesionych w roku 2015 na działalności operacyjnej w segmencie infrastruktury była wysoka strata operacyjną spółki ZRUG Zabrze S.A., poniesiona głównie na dwóch kontraktach: na budowę gazociągów DN700 Szczecin – Gdańsk i DN500 Gałów – Kietczów. Wskutek obniżenia prognozowanej marży na obu kontraktach oraz utworzenia odpisów na należności w kwocie 9 783,2 tys. zł. i rezerw w kwocie 761 tys. zł. (w tym rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 350 tys. zł.), ZRUG Zabrze S.A. wykazał ujemny wynik finansowy za rok 2015, który spowodował stratę finansową całej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Wynik EBITDA¹ Grupy pozostał mimo to dodatni i wyniósł 653 tys. zł.

W roku 2015 Grupa odnotowała ujemny wynik na działalności finansowej tj. (1 304) tys. zł w porównaniu z niewielką stratą: (7) tys. zł w roku 2014. Na wynik ten miały wpływ głównie niższe przychody z tytułu odsetek o 756 tys. zł oraz niższe o 658 tys. zł zyski z tytułu różnic kursowych. Koszty odsetek i prowizji od wykorzystywanych przez Grupę w 2015r. kredytów wyniosły 2 655 tys. zł.

W rezultacie skonsolidowany wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej był ujemny i wyniósł (8 681) tys. zł, wobec straty (4 849) tys. zł odnotowanej w roku 2014.

Wynik netto został urealniony poprzez dokonanie odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego Grupy.

Tabela 23 Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w tys. zł)

	2015r.	2014r.	Dynamika 2014/2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	649 887	740 192	88%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	609 709	699 972	87%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	40 179	40 220	100%
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(10 367)	(6 511)	159%
V. Zysk (strata) brutto	(11 671)	(6 518)	179%
VI. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, przypadający na:	(10 049)	(5 752)	175%
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(8 681)	(4 849)	179%
Udziały niekontrolujące	(1 368)	(903)	151%
EBITDA	653	4 763	14%

¹ EBITDA liczona jako wynik operacyjny plus amortyzacja

3. Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W roku 2015 zmniejszyła się suma bilansowa o ponad 15% w stosunku do stanu na koniec roku 2014. W latach poprzednich była ona znacznie wyższa, głównie z powodu składników aktywów i pasywów ZRUG Zabrze S.A., wynikających z realizacji dużych kontraktów.

W obrębie aktywów (Tabela 31) zanotowano następujące istotne zmiany na koniec 2015r. w porównaniu z ich stanem na koniec 2014r.:

- Wzrost rzeczowego majątku trwałego o 9 %. Zrealizowane inwestycje opisano w punkcie II-9.
- Na dzień 31.12.2015 roku wykazano w aktywach trwałych Grupy pozycję: nieruchomości inwestycyjne, gdzie została wykazana wartość godziwa nieruchomości przeznaczonej do sprzedaży w kwocie 1 200 tys. zł., której właścicielem jest ZRUG Zabrze S.A. Spadek w pozycji „nieruchomości inwestycyjne” o 5 529 tys. zł, który nastąpił w wyniku sprzedaży przez ZRUG Zabrze SA. nieruchomości zabudowanej, położonej przy ul. Magazynowej 6 w Zabrzu, na rzecz STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. W skład sprzedanej nieruchomości wchodziła „nieruchomość inwestycyjna”, która uprzednio była wykorzystywana przez ZRUG Zabrze S.A. do handlu wyrobami hutniczymi (działalność tą spółka zakończyła w 2015r.). Na dzień 31.12.2015 r. w pozycji „nieruchomości inwestycyjne” pozostała wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej, na którą spółka ZGRUG Zabrze SA. podpisała przedwstępną umowę sprzedaży.
- Spadek poziomu zapasów o 20 238 tys. zł tj. o ok. 12%, co jest wynikiem normalnego cyklu działania spółek Grupy. Obniżenie łącznego poziomu zapasów wynikało głównie ze spadków zapasów: o 36 895 tys. zł w STALPROFIL S.A. i jednoczesnym wzroście zapasów o 16 349 tys. zł w IZOSTAL S.A. oraz wzroście zapasów w pozostałych spółkach Grupy o ok. 308 tys. zł.
- Spadek poziomu krótkoterminowych należności Grupy z tytułu dostaw i usług o 67 521 tys. zł, tj. o 45,5%, głównie w wyniku zakończenia i rozliczenia realizowanych przez ZRUG Zabrze S.A. dwóch dużych kontaktów na budowę gazociągów relacji Szczecin – Gdańsk i Gałów Kiełczów. Spadek należności netto w ZRUG Zabrze S.A. wyniósł 50 353 tys. zł.
- Spadek o 38 155 tys. zł wartości krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych, co wynika głównie z ujęcia w tej pozycji przez ZRUG Zabrze S.A. mniejszej wartości zrealizowanych, a jeszcze niezafakturowanych robót budowlanych.
- Wzrósł stan środków pieniężnych Grupy o 15 964 tys. zł, do czego w głównej mierze przyczynił się wzrost środków pieniężnych o 11 595 tys. zł w STALPROFIL S.A. i o 6 465 tys. zł w IZOSTAL S.A., a także zmniejszenie gotówki w pozostałych spółkach Grupy łącznie o 2 096 tys. zł. Pozycja ta charakteryzuje się zmiennością i jest zależna m.in. od spływu należności oraz bieżących potrzeb płatniczych Grupy.

Tabela 24 Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. - aktywa

	31.12.2015	31.12.2014	Dynamika 2015/2014
I. Aktywa trwałe, w tym:	263 665	252 444	104%
Rzeczowe aktywa trwałe	246 996	226 294	109%
Nieruchomości inwestycyjne	1 200	6 729	18%
II. Aktywa obrotowe, w tym:	272 810	380 548	72%
Zapasy	153 410	173 648	88%
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	92 593	196 157	47%
należności z tytułu dostaw i usług	80 833	148 354	54%
rozliczenia międzyokresowe czynne	2 920	41 075	7%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	26 415	10 451	253%
Aktywa Razem	536 475	632 992	85%

Na koniec 2015r. nastąpiły następujące, istotne zmiany w pasywach Grupy (Tabela 32) w porównaniu do stanu z końca roku 2014:

- Spadek kapitałów własnych o 12 650 tys. zł tj. o ok. 4%, głównie w wyniku:
 - obniżenia o 17 167 tys. zł pozycji „zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego”, gdzie zostały ujęte wyniki spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. skorygowane o wypłacone dywidendy,
 - obniżenia pozycji: udziały niekontrolujące o kwotę 2 266 tys. zł, spowodowanego stratą netto w kwocie (1 368) tys. zł oraz wpłaconą dywidendą IZOSTAL S.A. w kwocie (910) tys. zł przypadającymi na udziały niekontrolujące,
 - wzrostu kapitału zapasowego o 6 809 tys. zł dzięki akumulacji części zysku netto wypracowanego w 2014r. przez STALPROFIL S.A..
- Obniżył się łączny poziom długoterminowych kredytów o 5 233 tys. zł ze względu na zmniejszenie wykorzystania kredytów długoterminowych przez spółki Grupy (w tym: IZOSTAL S.A. o 11 609 tys. zł i KOLB Sp. z o.o. o 1.928 tys. zł), przy jednoczesnym wzroście kredytów długoterminowych w STALPROFIL S.A. o 8 304 tys. zł.
- Nastąpił wzrost krótkoterminowego zadłużenia finansowego Grupy (kredyty krótkoterminowe i krótkoterminowa część kredytów długoterminowych) o 4 583 tys. zł.
- Obniżył się poziom krótkoterminowych zobowiązań handlowych o 29 937 tys. zł, tj. o ok. 29%, w wyniku mniejszych zakupów zrealizowanych przez spółki z Grupy, w ramach normalnej działalności operacyjnej.
- Obniżyły się zobowiązania Grupy z tytułu zaliczek wskutek rozliczenia zaliczek otrzymanych wcześniej przez ZRUG Zabrze S.A. od Gaz-System S.A., na poczet realizowanych kontraktów.

Tabela 25 Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. - pasywa

	31.12.2015	31.12.2014	Dynamika 2015/2014
I. Kapitał własny, w tym:	321 087	333 737	96%
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	100%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	100%
Kapitał rezerwowy i zapasowy	198 873	192 064	104%
Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	47 505	64 672	73%
Udziały niekontrolujące	64 609	66 875	97%
II. Zobowiązania długoterminowe, w tym:	78 337	89 723	87%
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	45 736	50 969	90%
III. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	137 051	209 532	65%
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	49 491	41 629	119%
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	1 608	4 887	33%
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	74 357	104 294	71%
Zaliczki na poczet dostaw	46	42 374	0,1%
Pasywa Razem	536 475	632 992	85%

4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Spółki.

W roku 2015 wskaźniki zadłużenia ogólnego, jak i zadłużenia kapitału własnego obniżyły się i pozostają na bardzo bezpiecznym poziomie.

Grupa Kapitałowa korzysta zarówno z krótko- jak i długoterminowych kredytów, w tym:

- kredytów obrotowych krótko- i długoterminowych finansujących bieżącą działalność gospodarczą (wszystkie podmioty z Grupy)
- długoterminowych kredytów inwestycyjnych finansujących realizowane inwestycje (STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A.)

Tabela 26 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Zadłużenie	2015	2014	Δ (2015-2014)
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ²	40,1%	47,3%	-7,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego ³	0,67	0,90	-0,23

Podmioty Grupy dywersyfikują źródła pozyskiwania kredytów. Koszt kredytów oparty jest na zmiennej stawce WIBOR/EURIBOR/LIBOR + marża banku.

² Relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem

³ Relacja wielkości zobowiązań ogółem do sumy kapitałów własnych

IZOSTAL S.A. korzysta z zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej WIBOR w postaci zawartej transakcji IRS. Pozostałe podmioty z Grupy nie stosują instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp, jednakże monitorują rynek na bieżąco w tym zakresie.

Tabela 27 Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Płynność finansowa	2015	2014	Δ (2015-2014)
Wskaźnik bieżącej płynności ⁴	1,99	1,82	0,17
Wskaźnik płynności szybki ⁵	0,87	0,99	-0,12

Wskaźnik płynności bieżącej Grupy poprawił się w porównaniu z rokiem ubiegłym, natomiast nieco pogorszył się wskaźnik płynności szybki. Oba wskaźniki kształtują się na bezpiecznym poziomie. Utrzymanie płynności finansowej na wysokim poziomie jest istotnym atutem Grupy, wpływającym pozytywnie na bezpieczeństwo jej funkcjonowania.

Mocną stroną Grupy jest także znaczący poziom kapitału obrotowego netto.

Grupa ma dostępne wystarczające linie kredytowe na finansowanie obrotu.

Tabela 28 Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Zarządzanie kapitałem obrotowym	2015	2014	Δ (2015-2014)
Cykl inkasa należności handlowych ⁶	64	74	-10
Cykl zapasów ⁷	98	83	15
Cykl spłaty zobowiązań handlowych ⁸	56	53	3
Cykl netto ⁹	106	104	2

W roku 2015 wydłużeniu uległa rotacja zapasów i nieznacznie rotacja zobowiązań. Skrócił się natomiast cykl inkasa należności o 10 dni. Łącznie spowodowało to wydłużenie cyklu netto o 2 dni do poziomu 106 dni. Specyfiką branż, w których działa Grupa, jest dłuższy cykl rotacji należności handlowych od cyklu rotacji zobowiązań handlowych. Wynika to z faktu, iż rynkowe terminy płatności stosowane przez dostawców towarów i materiałów (głównie producentów wyrobów hutniczych) są przeważnie krótsze od terminów płatności oczekiwanych na rynku przez klientów spółek z Grupy.

⁴ Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

⁵ (Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

⁶ (Średni poziom należności z tytułu dostaw i usług / Przychody ze sprzedaży) * 365

⁷ (Średni poziom zapasów / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów) * 365

⁸ (Średni poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów) * 365

⁹ Cykl inkasa należności handlowych + Cykl zapasów – Cykl spłaty zobowiązań handlowych

Tabela 29 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Rentowność	2015	2014	Δ (2015-2014)
Wskaźnik rentowności sprzedaży ¹⁰	-0,8%	-1,1%	0,3%
Wskaźnik rentowności operacyjnej ¹¹	0,1%	0,6%	-0,5%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto ¹²	-1,5%	-0,8%	-0,7%
Wskaźnik ROA ¹³	-1,7%	-0,9%	-0,8%
Wskaźnik ROE ¹⁴	-3,1%	-1,7%	-1,4%

Wskaźniki rentowności Grupy uległy w roku 2015 obniżeniu w porównaniu z rokiem 2014, głównie z powodu ujemnych wyników osiągniętych przez ZRUG Zabrze S.A., a także niższej rentowności uzyskanej przez STALPROFIL i IZOSTAL. Czynniki te spowodowały w konsekwencji pogorszenie rentowności całej Grupy.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2015.

6. Zdarzenia występujące po dniu bilansowym.

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

¹⁰ Wynik ze sprzedaży netto / Przychody ze sprzedaży

¹¹ EBITDA / Przychody ze sprzedaży

¹² Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

¹³ Wynik netto / Średni poziom aktywów

¹⁴ Wynik netto / Średni poziom kapitału własnego

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE.**1. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym STALPROFIL S.A.**

Tabela 30 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 31 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 30 świadczenia niepieniężne dotyczą świadczeń z tytułu wykorzystania przez członków organów Spółki samochodów służbowych do celów prywatnych oraz wartość składek odprowadzonych przez Spółkę na ubezpieczenie członków organów Spółki od odpowiedzialności cywilnej.

2. 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.

3. 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.

4. 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.

5. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Podmioty z Grupy nie organizowały programu akcji pracowniczych, zatem nie istnieje system jego kontroli.

6. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem Spółka nie emitowała żadnych papierów wartościowych.

7. Wypłacona (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 dało 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.

W dniu 14.04.2015 Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej IZOSTAL S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2014. Na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono 2 292 080,00 zł, co dało 0,07 zł na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy został ustalony na dzień 14.07.2015, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 03.08.2015.

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

Jednakże spółka zależna ZRUG Zabrze S.A. jest w trakcie sporu sądowego powstałego w okresie sprawozdawczym, z powództwa Deutsche Bank S.A., o zapłatę kwoty 4.182 tys. zł. Z treści przedmiotowego pozwu wynika, że Deutsche Bank, który zawarł z INSTALGAZ Andrzej Szulc (podwykonawca ZRUG Zabrze SA przy budowie gazociągu DN700 Szczecin – Gdańsk) umowę faktoringu, oczekuje zapłaty przez ZRUG Zabrze SA 4.182 tys. zł za roboty budowlane wykonane przez INSTALGAZ w ramach w/w kontraktu. Zarząd Spółki nie uznaje tego roszczenia, m.in. z uwagi na to, że wierzytelności INSTALGAZ, z których Deutsche Bank wywodzi swoje roszczenie, zostały przez ZRUG Zabrze S.A. potrącone z wierzytelnościami ZRUG Zabrze S.A.

od INSTALGAZ. Argumentacja prawna z dużym prawdopodobieństwem wskazuje na obronę ZRUG Zabrze S.A. przed roszczeniem o zapłatę ze strony Deutsche Banku. Zdaniem Zarządu ZRUG Zabrze S.A., istnieje znikome ryzyko, iż przedmiotowy spór sądowy rozstrzygnięty zostanie na niekorzyść ZRUG Zabrze S.A. W związku ZRUG Zabrze S.A. nie utworzył rezerw z tego tytułu w ciężar wyniku za rok 2015.

9. 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 32 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.

10. Badania i rozwój.

Zgodnie z przyjętą strategią prace badawczo rozwojowe dla podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. prowadzone są w *Centrum Badawczo Rozwojowym Technologii i Produktów Stalowych* uruchomionym w roku 2012 przez spółkę zależną IZOSTAL S.A.. Projekt doprowadził do rozpoczęcia sformalizowanej

i scentralizowanej działalności B+R w IZOSTAL S.A. Dodatkowo, Centrum B+R pełni funkcje B+R dla Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. W Centrum tym prowadzona jest działalność w następujących obszarach:

- bieżąca kontrola procesów technologicznych,
- prowadzenie szerokiego zakresu badań i analiz surowców stosowanych do produkcji w celu optymalizacji parametrów wyrobów,
- opracowanie nowych rozwiązań konstrukcyjnych i technologicznych (m.in. tworzenie prototypów produktów),
- optymalizowanie prowadzonych procesów badawczo-rozwojowych oraz dywersyfikację produkcji,
- upowszechnienie wyników własnych badań naukowych i prac rozwojowych oraz realizowanie projektów badawczych wspierających transfer technologii i wymianę wiedzy pomiędzy Spółką, a instytucjami naukowymi i centrami doskonałości.

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 któregokolwiek 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 uwzględni 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, tworzono 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 Grupie wypełniane są przez Zarządy, kierownictwo, oraz pozostałych pracowników poszczególnych Spółek. Zarządy Spółek na bieżąco podejmują działania zmierzające do identyfikacji oraz monitoringu obszarów działalności narażonych na ryzyko oraz zapewnienia odpowiedniej jakości zabezpieczeń, ograniczających poziom ryzyka.

Mechanizmy kontroli są wzorowane na mechanizmach obowiązujących w podmiocie dominującym i obejmują sposób wykonywania zadań przez pracowników Spółek wchodzących w skład Grupy, w tym w szczególności: uprawnienia, kompetencje oraz zgodność wykonywanych czynności z zasadami, i procedurami opracowanymi dla poszczególnych obszarów ryzyka. Mechanizmy te mają charakter kontrolny i wbudowane są zarówno w wewnętrzne akty normatywne, procedury, jak i w funkcjonujący w każdej Spółce system informatyczny do zarządzania przedsiębiorstwem. Księgi rachunkowe każdej spółki prowadzone są z wykorzystaniem dostosowanego do specyfiki działalności systemu informatycznego, który posiada wbudowane mechanizmy zabezpieczające dane księgowe przed ich utratą, zniszczeniem i nieuprawnionym skopiowaniem.

System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych realizowany jest głównie przez Zarząd spółki dominującej, Głównego Księgowego oraz pozostałych pracowników pionu finansowego tej spółki. Kontrola ma na celu zapewnienie zgodności

sporządzanych sprawozdań jednostkowych z księgami i dokumentami oraz obowiązującymi przepisami dotyczącymi zasad prowadzenia rachunkowości, a także przedstawiania wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej podmiotów podlegających konsolidacji, zgodnie z istniejącym stanem faktycznym. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy sporządzane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętą przez Spółkę dominującą oraz poszczególne spółki zależne polityką rachunkowości.

Zatwierdzona przez Zarząd do stosowania w Spółce STALPROFIL S.A. 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.

Podobna dokumentacja określająca zasady sporządzania sprawozdań finansowych funkcjonuje w podmiotach zależnych. Skonsolidowane sprawozdania finansowe są sporządzane w podmiocie dominującym przez zespół pod kierownictwem Głównego Księgowego na bazie zestandaryzowanych pakietów informacyjnych otrzymywanych ze spółek zależnych. Sprawozdania skonsolidowane kontrolowane i weryfikowane są przez Zarząd podmiotu dominującego, który zgodnie z przepisami wewnętrznymi dokonuje ich każdorazowej akceptacji. Nadzór nad całością procesu kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych sprawuje Zarząd Spółki dominującej.

Ważną rolę w istniejącym w Spółce, ciągłym, wielostopniowym procesie kontroli wewnętrznej pełni Rada Nadzorcza oraz wchodzący w jej skład Komitet Audytu, ustanowiony 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 33 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 34.

Tabela 34 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 pełnomocnictwa 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

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

VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ.

składane zgodnie §92 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz jej wynik finansowy oraz, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Dąbrowa Górnicza, dnia 21.03.2016

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 §92 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Dąbrowa Górnicza, dnia 21.03.2016

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

**GRUPA KAPITAŁOWA
„STALPROFIL”
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

KATOWICE, MARZEC 2016 ROK



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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej „STALPROFIL”, której jednostką dominującą jest „STALPROFIL” Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na które składa się:

- 1/ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **536.475 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem w wysokości **9.990 tys. złotych,**
- 3/ skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **12.650 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **21.796 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej 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 grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.


Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej 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,
- 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 oraz art. 55 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:


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

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

Katowice, dnia 21 marca 2016 roku



RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

GRUPY KAPITAŁOWEJ
„STALPROFIL”
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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 15 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 JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Dąbrowie Górniczej (41-308), przy ulicy Roździeńskiego nr 11A. Jednostka dominująca 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 dominująca posiada statystyczny numer identyfikacyjny **REGON 001367518** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 629-001-21-66**.

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

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej 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 jednostki dominującej 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 dominującej.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej 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 grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2015 roku wynosił 321.087 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 12.650 tys. złotych.

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

W skład Zarządu jednostki dominującej 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 jednostki dominującej.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej 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 jednostki dominującej.

2. INFORMACJE O BADANEJ GRUPIE KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OBJĘTYM BADANIEM

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład grupy kapitałowej „STALPROFIL” wchodziły następujące jednostki:

- jednostka dominująca:
 - „STALPROFIL” Spółka Akcyjna,
- jednostki zależne:
 - „Izostal” Spółka Akcyjna,
 - ZRUG Zabrze Spółka Akcyjna,
 - „KOLB” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - Stalprofil Handel Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W badanym roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w składzie grupy kapitałowej:

W dniu 9 kwietnia 2015 roku zawiązana została spółka Stalprofil Handel Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, w której 100% udziałów objęła „STALPROFIL” Spółka Akcyjna.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej „STALPROFIL” Spółka Akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku podlegało badaniu przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i została wydana o tym sprawozdaniu opinia bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej „Izostal” Spółka Akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku podlegało badaniu przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i została wydana o tym sprawozdaniu opinia bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ZRUG Zabrze Spółka Akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku podlegało badaniu przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i została wydana o tym sprawozdaniu opinia bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż sprawozdane finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazuje stratę netto przewyższającą sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, w związku z czym stosownie do art. 397 Kodeksu spółek handlowych Zarząd zobowiązany jest zwołać Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały w sprawie dalszego istnienia spółki. Akcjonariusze Spółki potwierdzili pisemnie wolę dalszego wspierania działalności ZRUG Zabrze S.A. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na niezakończony spór sądowy, o którym Zarząd poinformował we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego”.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej „KOLB” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku podlegało badaniu przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i została wydana o tym sprawozdaniu opinia bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Stalprofil Handel Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku podlegało badaniu przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i została wydana o tym sprawozdaniu opinia bez zastrzeżeń.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane 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.

4. 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 jednostki dominującej 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 roku, poz. 1011, z późniejszymi zmianami) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

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

Badanie przeprowadzono w marcu 2016 roku.

5. 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 grupy kapitałowej określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

6. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowane 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 grupy kapitałowej, a także czy dokumentacja konsolidacyjna stanowiąca podstawę jego sporządzenia jest prawidłowa.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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.

7. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność skonsolidowanego 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, dokumentację konsolidacyjną, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu jednostki dominującej 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 SKONSOLIDOWANE 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	263.665	49,1	252.444	39,9
Rzeczowe aktywa trwałe	246.996	46,0	226.294	35,8
Nieruchomości inwestycyjne	1.200	0,2	6.729	1,1
Wartość firmy	3.818	0,7	3.816	0,6
Wartości niematerialne	925	0,2	691	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.622	2,0	14.722	2,3
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	104	-	192	-
Aktywa obrotowe	272.810	50,9	380.548	60,1
Zapasy	153.410	28,6	173.648	27,4
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	92.593	17,3	196.157	31,0
Należności z tytułu podatku dochodowego	313	0,1	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	79	-	292	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26.415	4,9	10.451	1,7
Suma aktywów	536.475	100,0	632.992	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	321.087	59,9	333.737	52,7
Kapitał podstawowy	1.750	0,3	1.750	0,3
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8.000	1,5	8.000	1,3
Kapitały rezerwowe i zapasowe	198.873	37,1	192.064	30,3
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	350	0,1	376	-
Zysk / strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	47.505	8,9	64.672	10,2
Udziały ni kontrolujące	64.609	12,0	66.875	10,6
Zobowiązania długoterminowe	78.337	14,6	89.723	14,2
Rezerwy	685	0,1	676	0,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.050	0,6	9.794	1,5
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	45.736	8,5	50.969	8,1

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)
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	2.652	0,5	2.547	0,4
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	26.214	4,9	25.737	4,1
Zobowiązania krótkoterminowe	137.051	25,5	209.532	33,1
Rezerwy	2.434	0,5	3.017	0,5
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	51.099	9,5	46.516	7,3
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	1.667	0,3	2.366	0,4
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	81.773	15,2	156.793	24,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	20	-	796	0,1
Walutowe kontrakty terminowe	58	-	44	-
Pasywa razem	536.475	100,0	632.992	100,0

2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE 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	649.887	100,0	740.192	100,0
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	609.708	93,8	699.972	94,6
Zysk brutto ze sprzedaży	40.179	6,2	40.220	5,4
Koszty sprzedaży	17.414	2,7	17.123	2,3
Koszty ogólnego zarządu	28.135	4,3	31.218	4,2
Pozostałe przychody	5.873	0,9	6.909	0,9
Pozostałe koszty	10.870	1,7	5.299	0,7
Strata z działalności operacyjnej	(10.367)	(1,6)	(6.511)	(0,9)
Przychody finansowe	3.200	0,5	4.547	0,6
Koszty finansowe	4.504	0,7	4.554	0,6
Strata brutto	(11.671)	(1,8)	(6.518)	(0,9)
Podatek dochodowy	(1.622)	(0,3)	(766)	(0,1)

	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)
Strata netto przypadająca na:	(10.049)	(1,5)	(5.752)	(0,8)
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(8.681)	(1,3)	(4.849)	(0,7)
Udziały niekontrolujące	(1.368)	(0,2)	(903)	(0,1)
Pozostałe dochody całkowite	59	-	411	0,1
Dochody całkowite razem przypadające na:	(9.990)	(1,5)	(5.341)	(0,7)
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(8.630)	(1,3)	(4.494)	(0,6)
Udziały niekontrolujące	(1.360)	(0,2)	(847)	(0,1)

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	<u>2015 r.</u>	<u>2014 r.</u>	<u>2013 r.</u>
• Rentowność / Deficytowość sprzedaży brutto (%) <i>Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży</i>	(0,8)	(1,1)	2,7
• Rentowność / Deficytowość sprzedaży netto (%) <i>Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży</i>	(1,5)	(0,8)	2,3
• Rentowność kapitału własnego (%) <i>Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego</i>	-	-	6,1
• Rentowność / Deficytowość majątku (aktywów) (%) <i>Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów</i>	(1,7)	(0,9)	3,4
• Płynność I stopnia (bieżąca) <i>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</i>	2,0	1,7	1,6
• Płynność II stopnia (szybka) <i>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</i>	0,9	0,8	0,9
• Kapitał obrotowy netto (KON) <i>Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe</i>	110.270	149.914	152.609
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) <i>Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży</i>	73	75	61
• Wskaźnik obrotu należności (dni) <i>Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży</i>	64	74	55
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni) <i>Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu</i>	91	77	66

	<u>2015 r.</u>	<u>2014 r.</u>	<u>2013 r.</u>
<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 	50	50	41
<ul style="list-style-type: none"> • Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa 	40,1	47,3	45,3
<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 	(0,50)	(0,28)	0,85
<ul style="list-style-type: none"> • Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych 	0,4	2,3	20,3

Komentarz

W porównaniu do poprzedniego roku obrotowego przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 12,2%. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów wraz z kosztami sprzedaży i kosztami ogólnego zarządu zmniejszyły się o 12,4%. Grupa kapitałowa wykazała ujemny wynik na sprzedaży w wysokości 5.370 tys. złotych oraz stratę netto w wysokości 10.049 tys. złotych, skutkiem czego wskaźniki rentowności sprzedaży oraz majątku przyjęły wartości ujemne.

Płynność finansowa grupy kapitałowej kształtowała się na nieco wyższym poziomie aniżeli w roku poprzednim - na dzień 31 grudnia 2015 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 2,0, a wskaźnik płynności szybkiej przyjął wartość 0,9.

W roku 2015 kapitał obrotowy netto zmniejszył się i na dzień bilansowy wynosił 110.270 tys. złotych.

Średni cykl obrotu należności w porównaniu do roku poprzedniego obniżył się o 10 dni i wynosił 64 dni.

Średni cykl obrotu zapasów wynosił 91 dni i w porównaniu do roku ubiegłego uległ wydłużeniu o 14 dni.

Obrotowość zobowiązań nie uległa zmianie i wynosiła średnio 50 dni.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitały własne stanowiły 59,9% całości źródeł finansowania grupy kapitałowej, natomiast w 40,1% grupa kapitałowa finansowała swoją działalność z kapitałów obcych.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących wyniósł na dzień bilansowy 0,4% i w porównaniu do roku ubiegłego jego poziom obniżył się o 1,9 punkta procentowego.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna i prawidłowa oraz zgodna z przepisami wydanego na podstawie ustawy o rachunkowości rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327, z późniejszymi zmianami).

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.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty badaniem metodą konsolidacji pełnej.

Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej oraz innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych z tą częścią kapitału własnego jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Przy czym nadwyżka wartości godziwej przekazanej zapłaty dotyczącej udziałów nad wartością możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań ustaloną na dzień objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi oraz wycenionych według ich wartości godziwych stanowi wartość firmy.

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej. Kapitał podstawowy jednostek zależnych w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek jest kompensowany z wartością godziwą przekazanej zapłaty dotyczącej udziałów, na dzień objęcia kontroli w jednostkach zależnych. Pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do udziałów niekontrolujących. Do pozostałych składników kapitału własnego jednostki dominującej dodaje się część odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadającą udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych na dzień bilansowy.

Udziały niekontrolujące stanowią udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, których nie można przyporządkować do jednostki dominującej i innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją.

Wartość początkową tych udziałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, ustalonej na dzień objęcia kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych.

Wzajemne należności i zobowiązania wymagające wyłączenia obejmują wszelkie rozrachunki między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Ponadto wyłączeniu podlegają przychody i koszty dotyczące operacji dokonanych między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Z wartości skonsolidowanych aktywów wyłącza się zyski i straty niezrealizowane przez grupę kapitałową powstałe na skutek dokonania sprzedaży składników majątkowych między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Dywidendy należne jednostce dominującej od jednostek zależnych objętych konsolidacją wyłącza się z jej przychodów finansowych, a włącza do kapitału własnego jednostki wypłacającej dywidendę.

Zysk lub stratę na sprzedaży udziałów jednostki zależnej stanowi dla grupy kapitałowej różnica między przychodem ze zbycia udziałów tej jednostki, a odpowiadającą im częścią aktywów netto jednostki zależnej ustaloną na dzień zbycia, skorygowaną o wartość firmy dotyczącą zbytych udziałów.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 322.994 tys. złotych, a ich umorzenie miało wartość 75.998 tys. złotych. W badanym roku obrotowym nakłady na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 26.484 tys. złotych. Wartość netto środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu wynosiła 11.515 tys. złotych.

Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zapasy obejmowały głównie materiały w kwocie brutto 25.576 tys. złotych, pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 171 tys. złotych oraz towary w kwocie brutto 124.880 tys. złotych, pomniejszone o odpisy aktualizujące w kwocie 1.989 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego poziom zapasów obniżył się o 11,7%.

Należności i rozliczenia międzyokresowe

Istotną pozycję należności stanowiły należności handlowe w kwocie netto 80.833 tys. złotych. W porównaniu do roku ubiegłego poziom należności z tytułu dostaw i usług obniżył się o 45,5%. Należności, których spłatę uznano za wątpliwą, zabezpieczono odpisem aktualizującym w kwocie 16.742 tys. złotych.

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie rozliczenia długoterminowych usług budowlanych w kwocie 2.246 tys. złotych, co stanowi 74,3% wartości pozycji.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe przychodów

Na dzień bilansowy zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe wyniosły 209.219 tys. złotych i stanowiły 39,0% źródeł finansowania, przy czym 13,9% stanowiły zobowiązania długoterminowe.

Istotną pozycję zobowiązań stanowiły zobowiązania handlowe w kwocie 74.357 tys. złotych.

Na koniec badanego okresu grupa kapitałowa korzystała z kredytów bankowych w łącznej kwocie 96.835 tys. złotych.

Rozliczenia międzyokresowe wyniosły 26.536 tys. złotych i dotyczyły głównie otrzymanych dotacji i dopłat przeznaczonych na nabycie lub wytworzenie środków trwałych w kwocie 25.737 tys. złotych.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W porównaniu do roku poprzedniego przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 12,2%. Jednocześnie koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o 12,4%. Grupa kapitałowa zrealizowała ujemny wynik na sprzedaży w wysokości 5.370 tys. złotych.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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 jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w informacji dodatkowej mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w skonsolidowanym 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i dokumentacji konsolidacyjnej.

Sporządzone przez jednostkę dominującą skonsolidowane 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 powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 oraz art. 55 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:



.....
Joanna Solarczyk

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9502

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

Katowice, dnia 21 marca 2016 roku