

RAPORT ROCZNY ZA 2016



Stalprofil S.A.

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

DĄBROWA GÓRNICZA, 21 KWIECIEŃ 2017

Raport Roczny Stalprofil S.A. za 2016 rok zawiera:

- Pismo Prezesa Zarządu,
- Sprawozdanie Finansowe Spółki za rok obrotowy 2016,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku,
- Opinia Biegłego Rewidenta,
- Raport Biegłego Rewidenta.

Szanowni Państwo,

Na ręce akcjonariuszy, inwestorów i innych uczestników rynku kapitałowego składam Raport Roczny, który w sposób syntetyczny przedstawia najważniejsze dokonania i wydarzenia, które w roku 2016 miały miejsce w Spółce oraz w jej otoczeniu rynkowym.

W roku 2016 amplituda wahań koniunktury i nastrojów na rynku stalowym była wysoka. Dobre pod względem popytu i trendów cenowych kwartały (drugi i czwarty), przedzielały okresy spadków cen i mniejszego zapotrzebowania na wyroby hutnicze. Pomimo, iż taka zmienność koniunktury jest dużym wyzwaniem dla dystrybutorów to rok 2016 należy uznać za dobry dla branży.

Dynamika cen wyrobów hutniczych na przestrzeni 2016r. była różna w różnych asortymentach. W najlepszych warunkach działały przedsiębiorstwa specjalizujące się w wyrobach płaskich, których europejskie ceny według SBB w okresie grudzień 2015/grudzień 2016 wzrosły o 64% dla blach gorącowalcowanych i 55% dla blach zimnowalcowanych. Natomiast ceny wyrobów długich (w których specjalizuje się Stalprofil SA) nie zmieniały się tak dynamicznie, np. ceny kształtowników wg SBB wzrosły w w/w okresie jedynie o ok. 9%, natomiast cena prętów (merchant bars) spadła o 4%. Wpływ na dysproporcje cenowe pomiędzy wyrobami płaskimi i długimi miały: działania antydumpingowe, które ograniczały napływ tanich blach na rynek UE i umożliwiły podniesienie cen, a z drugiej strony spadek produkcji budowlanej w Polsce (- 14% r/r), który ograniczał popyt na wyroby długie.

W związku z powyższym z satysfakcją muszę stwierdzić, że nasza firma dobrze wykorzystała poprawę koniunktury rynkowej. W 2016 r. STALPROFIL S.A. uzyskał 421 mln zł przychodów ze sprzedaży, czyli o 12% więcej niż w roku poprzednim. Wynik netto Spółki wyniósł prawie 9 mln zł, co oznacza wzrost o 200%. STALPROFIL utrzymał silną pozycję na rynku krajowym, ale także na wciąż destabilizowanym chińską i wschodnioeuropejską stałą rynku Unii Europejskiej, który jest naszym głównym zagranicznym rynkiem zbytu. Wartość sprzedaży do krajów UE wyniosła ponad 43 mln zł. Głównymi odbiorcami zagranicznymi Spółki w roku 2016 były Niemcy, Litwa, Czechy, Estonia, Węgry, Słowacja, Łotwa, Rumunia, Szwecja.

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

Rynek dystrybucji stali ewoluuje w ślad za zmieniającymi się potrzebami nabywców. Dystrybutorzy stają przed koniecznością zapewnienia bieżącej dostępności bardzo zróżnicowanego asortymentu i sprzedaży nawet kilkudziesięciu różnych wyrobów stalowych w ramach jednej transakcji. To powoduje duże wyzwania logistyczne i sprzętowe. W II półroczu 2016 r. STALPROFIL S.A. zakończył realizację ważnego projektu inwestycyjnego polegającego na modernizacji i rozbudowie infrastruktury magazynowej na składzie w Dąbrowie Górniczej wraz ze zmianą logistyki tego składu. Przyspieszenie obsługi logistycznej i ponad dwukrotne zwiększenie zamkniętej powierzchni magazynowej na składzie w Dąbrowie Górniczej powinno przełożyć się na wzrost obrotów handlowych i wyniku finansowego Spółki w kolejnych latach.

W okresie objętym niniejszym raportem rocznym Spółka realizowała działania opisane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą "Planie działań Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wspierających restrukturyzację działalności w zakresie usług budowy rurociągów", który zakładał między innymi inkorporację spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. do STALPROFIL S.A. Przed włączeniem do STALPROFIL SA, spółka ZRUG Zabrze S.A. poddana została restrukturyzacji kosztowej i organizacyjnej, w tym dokonano redukcji niewykorzystywanych przez spółkę zdolności produkcyjnych. W dniu 1 grudnia 2016r. nastąpiło połączenie w/w spółek, a całość aktywów i pasywów inkorporowanej spółki ZRUG Zabrze S.A., weszła w skład nowoutworzonego samobilansującego się i będącego w stosunku do swoich pracowników odrębnym pracodawcą - Oddziału Spółki w Zabrze. Oddział ten prowadzi działalność gospodarczą w zakresie dawnej spółki ZRUG Zabrze S.A., tj. w zakresie usług wykonawstwa rurociągów. Kluczowym kryterium dla pomyślnego zakończenia programu restrukturyzacji jest powrót koniunktury na rynek budowy gazociągów. Optymistyczne prognozy na nadchodzące lata dla tego rynku stwarzają szansę, że wyznaczone w programie naprawczym cele zostaną zrealizowane.

Podsumowując rok 2016 z uwagą obserwujemy trendy, które rządzą będą rynkiem w latach kolejnych. Według prognoz EUROFER w 2017 r. można spodziewać się ożywienia na europejskim rynku stalowym, gdyż branży zużywające stal odnotują wzrost produkcji średnio o 1,9%. W ślad za wzrostem produkcji w sektorach „stalochłonnych” będzie rosła konsumpcja stali. Prognozy dotyczące koniunktury na polskim rynku stali w horyzoncie długoterminowym napawają optymizmem, związanym głównie z nową perspektywą budżetu unijnego. Dzięki planowanym dużym inwestycjom infrastrukturalnym, finansowanym

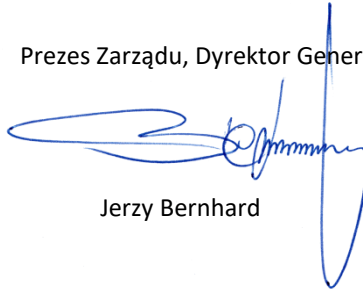
z nowej perspektywy unijnej, rynek polski powinien wzrastać w szybszym tempie niż rynek UE. Według HIPH, w 2017 r. produkcja stali w Polsce wzrośnie 5-6%, a zużycie stali o 2-3%.

Optymistycznym jest także to, że w rok 2017 wchodzimy z relatywnie wysokimi cenami na wyroby hutnicze. Jest jednak jeszcze za wcześnie, aby odtrąbić zakończenie długotrwałego spadkowego trendu cenowego stali, bo dalej istnieje ryzyko zawirowań cen na rynkach surowców wykorzystywanych do produkcji hutniczej. Ceny stali zależą przede wszystkim od cen rudy żelaza, węgla koksującego i złomu. Dlatego to właśnie dynamika cen tych surowców jest głównym obszarem ryzyka dla koniunktury na rynku stali w dalszej części roku i z tym wiążą się nasze obawy na przyszłość.

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

STALPROFIL w 2016 roku po raz kolejny dowiódł, że jest firmą stabilną i potrafiącą skutecznie dostosowywać się do zmian koniunktury oraz wykorzystywać nadarzające się okazje rynkowe. Jestem przekonany, że doświadczenia minionego roku pozwolą nam w przyszłości jeszcze skuteczniej konkurować na rynku polskim i europejskim.

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny



Jerzy Bernhard

SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2016



Stalprofil S.A.

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

21 KWIECIEŃ 2017

Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	6
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	6
2.2. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany	6
2.3. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	8
2.4. Rzeczowe aktywa trwałe	8
2.5. Wartości niematerialne	9
2.6. Inwestycje	9
2.7. Zapasy.....	10
2.8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	10
2.9. Aktywa finansowe.....	10
2.9.1. Klasyfikacja – instrumenty finansowe	10
2.9.2. Ujmowanie i wycena	11
2.10. Utrata wartości.....	11
2.11. Instrumenty pochodne.....	12
2.12. Kapitał własny.....	12
2.13. Zobowiązania finansowe	12
2.14. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	12
2.15. Rezerwy.....	13
2.16. Podatek dochodowy bieżący i odroczony	13
2.17. Zobowiązania warunkowe.....	13
2.18. Przychody.....	14
2.19. Koszty.....	14
2.20. Koszty finansowania zewnętrznego.....	15
2.21. Leasing	15
2.22. Dywidendy	15
2.23. Sprawozdawczość dotycząca segmentów	15
2.24. Szacunki i osądy księgowe	15
III. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	17

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2016	rok 2015	rok 2016	rok 2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	421 367	375 915	96 297	89 829
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 316	2 283	2 358	546
Zysk (strata) brutto	10 907	3 432	2 493	820
Zysk (strata) netto	8 969	2 985	2 050	713
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(21 397)	44 260	(4 890)	10 576
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 187)	(29 077)	(1 642)	(6 948)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 358	7 280	1 682	1 740
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(21 226)	22 463	(4 851)	5 368
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa razem	424 310	373 739	95 911	87 701
Zobowiązania długoterminowe	66 176	46 981	14 958	11 025
Zobowiązania krótkoterminowe	92 600	35 402	20 931	8 307
Kapitał własny	265 534	291 356	60 021	68 369
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	396	411
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,51	0,17	0,12	0,04

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

Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz jednostkowego zysku przypadającego na jedną akcję za rok 2016 r. (rok 2015 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,3757 zł (1 EURO = 4,1848 zł).

Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2016 r. 1 EURO = 4,4240 zł (na 31 grudnia 2015 r. 1 EURO = 4,2615 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2015.

II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

1. INFORMACJE OGÓLNE.

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

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

Z dniem 1 grudnia 2016 nastąpiło połączenie spółek „STALPROFIL” S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką ZRUG Zabrze S.A. (Spółka Przejmowana), zgodnie z art. 492 §1 pkt 1 KSH, tzn. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, w trybie uproszczonym oraz bez podwyższania kapitału zakładowego STALPROFIL S.A., tj. na zasadzie art. 515 §1 i 516 §6 KSH. Aktywa i pasywa Spółki Przejmowanej zostały w całości wniesione do utworzonego i zarejestrowanego w KRS Oddziału „STALPROFIL” S.A. w Zabrzu, który posiada status jednostki samobilansującej.

Dotychczasowy profil działalności Spółki ZRUG Zabrze S.A. jest kontynuowany przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrzu. Podstawowym przedmiotem działalności Oddziału jest zatem: wykonywanie robót związanych z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych, w tym głównie wykonywanie rurociągów do przesyłu paliw gazowych, remontów sieci gazowych, budowy przyłączy dla odbiorców gazu oraz budowy stacji redukcyjno-pomiarowych. Oddział wykonuje także roboty budowlano-montażowe w zakresie wykonawstwa sieci ciepłowniczych, wodociągowych i kanalizacyjnych.

Klasyfikacja działalności wg PKD: działalność podstawowa PKD 42.21Z – budowa i remont sieci gazociągowych. STALPROFIL S.A. i ZRUG Zabrze S.A. były jednostkami znajdującymi się pod wspólną kontrolą w rozumieniu §1 załącznika B MSSF3, ponieważ ZRUG był jednostką zależną, w której STALPROFIL S.A. posiadał 100 % akcji ZRUG Zabrze. Dla jednostek przygotowujących sprawozdanie zgodnie z MSSF, połączenie jednostek jest uregulowane w MSSF 3, ale standard ten nie ma zastosowania do połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą. W przypadku braku standardu bądź interpretacji mających bezpośrednio zastosowanie do danych transakcji, Zarząd spółki STALPROFIL S.A. przygotowując sprawozdanie zgodnie z MSSF skorzystał z wytycznych zawartych w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, w tym szczególnie zapisów § 10-12 MSR 8 i rozliczając połączenie w bilansie Spółki Przejmującej zastosował metodę „wartości poprzedniego właściciela”, nazywanej również metodą wartości księgowych wartości, gdzie aktywa i zobowiązania Spółki Przejmowanej wg stanu na dzień połączenia zostały ujęte w bilansie Spółki Przejmującej wg ich wartości ujmowanej w skonsolidowanym bilansie „STALPROFIL” S.A.

Na dzień połączenia nastąpiła eliminacja:

- a) wszystkich pozycji kapitałów własnych ZRUG Zabrze S.A. oraz należności ZRUG Zabrze S.A. od STALPROFIL S.A., a także zobowiązań ZRUG Zabrze S.A. wobec STALPROFIL S.A.
- b) niezrealizowanej marży ZRUG Zabrze S.A. związanej z:
 - zakupami rzeczowych aktywów trwałych w Stalprofil S.A. i związanego z nim aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
 - zakupami towarów i materiałów dokonanyymi w Stalprofil S.A.

Saldo tych eliminacji (z wyłączeniem rozrachunków) znalazło swoje odzwierciedlenie po połączeniu w pasywach bilansu „STALPROFIL” S.A. w pozycji „Kapitały własne”. Szczegółowe dane przedstawia tabela 13 „Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny” - Nota nr 9, w której wykazano „Kapitał z połączenia” jako różnicę między wartością akcji ZRUG Zabrze S.A. posiadanych przez STALPROFIL S.A., a wartością przejętą przez STALPROFIL S.A. aktywów netto ZRUG Zabrze S.A.

Celem połączenia obu ww. spółek było efektywniejsze wykorzystanie potencjału połączonych spółek oraz uzyskanie efektów ekonomiczno-finansowych synergii bezpośredniej i pośredniej, obniżenie kosztów działalności, bardziej efektywne wykorzystanie majątku połączonych spółek i bardziej racjonalne przepływy finansowe.

Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Skład Zarządu Spółki STALPROFIL S.A. na 31.12.2016r. 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 31.12.2016 r.:

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności emitenta. Nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r.

Sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. sporządzone na dzień 31. grudnia 2016r. uwzględnia dane finansowe Oddziału, w tym: „kapitał z połączenia” reprezentujący różnice pomiędzy wartością akcji ZRUG posiadanych przez STALPROFIL S.A. a wartością przejętych aktywów netto ZRUG oraz wynik finansowy Oddziału począwszy od daty połączenia tj.: okres od 1 grudnia do 31 grudnia 2016r.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych według wartości godziwej zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości. Spółka posiada walutę funkcjonalną taką samą jak waluta wyceny.

2. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany

**Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF
Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016.**

W roku 2016 Spółka przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni 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 31.12.2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” opublikowany 30 stycznia 2014 roku, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- MSSF 16 „Leasing” opublikowany 13 stycznia 2016 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane 11 września 2014 roku (prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo, termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony),
- Zmiany do MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych opublikowane 19 stycznia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),

- Zmiany do MSR 7: Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji opublikowane 29 stycznia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” opublikowane 12 kwietnia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja oraz wycena transakcji płatności opartych na akcjach opublikowane 20 czerwca 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 4: zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” z MSSF 4 „Umowy ubezpieczenia” opublikowane 12 września 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2014 - 2016 wydane 8 grudnia 2016 roku (zmiany do MSSF 12 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później),
- KIMSF Interpretacja 22: Transakcje w walutach obcych oraz zaliczki opublikowana 8 grudnia 2016 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej opublikowane 8 grudnia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później).

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

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

3. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) *Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie funkcjonalnej.

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

b) *Transakcje i salda*

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji, kursu z dnia poprzedzającego dzień transakcji lub kursu faktycznie zastosowanego przez bank, w zależności o charakteru zawartej transakcji.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego, salda rozrachunków i środków pieniężnych wyceniane są według kursu średniego NBP obowiązującego w danym dniu.

Zyski i straty z tytułu rozliczenia transakcji oraz wyceny księgowej aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku okresu, w którym powstają, o ile nie odracza się ich w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe, to środki trwałe:

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

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia. Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego. Późniejsze nakłady ponoszone na rzeczowe aktywa trwałe (np.: w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części) uwzględniania się w wartości

bilansowej danego środka trwałego. W wartości rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne. Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne środków trwałych dokonywane są metoda liniową przez przewidywany okres użytkowania w Spółce danego środka trwałego.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się, gdy składnik rzeczowych aktywów trwałych zostanie zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji księgowej na skutek likwidacji, sprzedaży bądź wycofania z użytkowania.

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są następujące:

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

Rzeczowe aktywa trwałe, użytkowane przez Spółkę na podstawie zawartych umów leasingu ze względu na ich charakter, wykazywane są w bilansie w pozycji rzeczowy majątek trwały we właściwej grupie rodzajowej i podlegają tym samym zasadom co inne środki trwałe będące własnością Grupy (zgodnie z MSR 17).

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

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

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

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych w budowie lub wymagających montażu i są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

5. Wartości niematerialne

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

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

6. Inwestycje

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

Po początkowym ujęciu, inwestycje sklasyfikowane jako „przeznaczone do obrotu” i „dostępne do sprzedaży” wyceniane są według wartości godziwej. Zyski lub straty z tytułu inwestycji przeznaczonych do obrotu i udostępnionych do sprzedaży ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Długoterminowe aktywa finansowe ujmowane są i wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wartość godziwą wyznacza się metodą opisaną w pkt 2.9.2.

7. Zapasy

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

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

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

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

8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

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

9. Aktywa finansowe

a) Klasyfikacja – instrumenty finansowe

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

Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii aktywów finansowych:

Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Pożyczki i należności

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

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

Aktywa finansowe (inwestycje) utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

b) Ujmowanie i wycena

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzonych transakcji tj. na dzień, w którym jednostka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów i wycenia się je według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcyjne, które są bezpośrednio przypisywane do nabycia lub sprzedaży składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Pożyczki i należności oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej lub w przypadku braków istotnych różnic w kwocie wymagającej zapłaty.

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

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

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

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z ksiąg, gdy Spółka traci kontrolę nad danym aktywem, tj. gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione.

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

Na dzień 31. grudnia 2016r. Spółka dokonała wyceny długoterminowych aktywów finansowych do wartości godziwej posiadanych akcji i udziałów z wyjątkiem udziałów w Spółce STALPROFIL Handel Sp. z o.o., z uwagi na niski poziom istotności - niewielką wartość pakietu wg ceny ewidencyjnej, pozytywne i stabilne wyniki tej Spółki.

Wartość akcji w ZRUG Zabrze S.A., w wyniku inkorporacji do STALPROFIL S.A., została uwzględniona w wycenie pozycji „Kapitał z połączenia”.

Wyniki wyceny przedstawiono w nocie nr 4 „Aktywa finansowe”.

10. Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników aktywów w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalona jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości

użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa.

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

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

11. Instrumenty pochodne

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

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

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

12. Kapitał własny

Kapitał własny Spółki stanowią:

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

13. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują kredyty bankowe i pożyczki. Ujmuje się je początkowo w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Różnica pomiędzy wpływami netto, a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki, a na dzień bilansowy są one ujmowane w wysokości amortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej lub w przypadku braku istotnych różnic, w kwocie wymagającej zapłaty.

14. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

Do zobowiązań Spółka zalicza:

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

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

Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

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

15. Rezerwy

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

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

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

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

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

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

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

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

16. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje:

- podatek bieżący,
- podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku podatkowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

17. Zobowiązania warunkowe

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

które nie w pełni podlegają kontroli jednostki. Zobowiązaniem warunkowym może być również obecne zobowiązanie jednostki, które powstaje na skutek przyszłych zdarzeń i którego nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie tego zobowiązania spowodowało wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania warunkowe nie są ujmowane w sprawozdaniu finansowym, ale są opisywane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

18. Przychody

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

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

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

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

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

W przypadku kontraktów nie zakończonych na dzień bilansowy o charakterze budowlanym stosowana jest metoda stopnia zaawansowania. Metoda ta obejmuje ustalenie proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do dnia bilansowego w stosunku do szacowanych kosztów umowy (wg z MSR 11). Ponadto przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

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

19. Koszty

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

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

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

- **pozostałe koszty operacyjne**, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym:
 - straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
 - utworzone rezerwy na sprawy sporne,
 - przekazane darowizny,
 - odpisy aktualizujące wartość należności.
- **koszty finansowe**, związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:

- odsetki od kredytów, zobowiązań,
- różnice kursowe.

20. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego przyporządkowane są nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów i ujmuje się je jako część nabycia lub koszt wytworzenia.

21. Leasing

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

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

22. Dywidendy

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

23. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

24. Szacunki i osądy księgowe

Szacunki Zarządu Spółki wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą:

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

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

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

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

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

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

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

Spółka tworzy rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych (do 2012 r. – nagrody jubileuszowe). W 2016r. Spółka 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 stanu zobowiązań z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze w okresie od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku jest zgodna z znowelizowaną wersją MSR 19.

Szacunki rezerw z tytułu odpraw emerytalnych dokonywane są przez aktuariusza. Dla oszacowania rezerwy na dzień 31.12.2016 r. aktuariusz przyjął poniższe założenia:

- stopa wzrostu wynagrodzeń – 1,5% w 2017 roku i 1% w roku 2018 i kolejnych latach;
- prawdopodobieństwo przejścia na emeryturę i rentę – zostało oszacowane w oparciu o dane dotyczące poszczególnych pracowników, takie jak: płeć, wiek, dane dotyczące wieku emerytalnego (wiek, w którym pracownik Spółki może przejść na emeryturę) oraz dane dotyczące ruchu załogi przedsiębiorstwa w ostatnich trzech latach. Te ostatnie dane obejmują informacje o przyczynach odejść pracowników z przedsiębiorstwa, w tym m.in. z przyczyn naturalnych takich jak zgon;
- rotacja – została oszacowana w wysokości 4,9% rocznie w oparciu o dane statystyczne dotyczące stanu zatrudnienia. Założono ponadto, że rotacja zaczyna maleć z wiekiem w sposób liniowy na dwadzieścia lat przed wiekiem uprawniającym do emerytury osiągając poziom 0% na trzy lata przed emeryturą;
- stopa dyskontowa – została oszacowana w wysokości 3,2% rocznie i wyznaczona na podstawie rentowności rocznej obligacji skarbowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu (według wskaźnika stopy zwrotu w okresie do wykupu) notowanych na GPW w dniu 31.10.2016 roku;

W związku z brakiem danych dotyczących obligacji o odpowiednio odległym terminie wykupu, który odpowiadałby szacowanemu terminowi płatności wszystkich świadczeń stosuje się, zgodnie z art. 83 MSR 19, bieżące stopy rynkowe dotyczące odpowiedniego terminu wykupu, a w celu zdyskontowania płatności o dłuższym terminie wymagalności szacuje stopę dyskontową poprzez ekstrapolację bieżących stóp rynkowych wzdłuż krzywej rentowności wiek przejścia na emeryturę – zgodnie z obowiązującymi na 31.12.2016 roku przepisami.

Przyjęta przez aktuariusza metoda wyceny jest następująca:

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

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

Dąbrowa Górnicza, dnia 21.04.2017 r.

21.04.2017 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
21.04.2017 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
21.04.2017 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
21.04.2017 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
21.04.2017 data	Stanisława Tys imię i nazwisko	Główny Księgowy stanowisko/funkcja	..... podpis

III. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

Tabela 1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Aktywa trwałe (długoterminowe)		228 055	230 756
Rzeczowe aktywa trwałe	NOTA NR 1	83 566	76 116
Nieruchomości inwestycyjne	NOTA NR 2	1 200	
Inne wartości niematerialne	NOTA NR 3	307	59
Długoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 4	126 999	133 585
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 18	15 983	15 124
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 6		5 872
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		196 255	142 983
Zapasy	NOTA NR 5	121 718	90 536
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 6	70 470	35 499
należności z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 6	67 537	33 092
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 644	205
Krótkoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 4	6	33
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 24	32	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	NOTA NR 7	1 901	16 709
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		484	
Aktywa razem		424 310	373 739

PASYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Kapitał własny		265 534	291 356
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	150 380	198 873
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	NOTA NR 9	96 435	79 748
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego		8 969	2 985
Zobowiązania długoterminowe		66 176	46 981
Rezerwy	NOTA NR 10	621	442
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 18	2 616	1 793
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 11	54 640	42 650
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	NOTA NR 13	1 471	1 378
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 12	6 828	718
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 12	6 130	
Zobowiązania krótkoterminowe		92 600	35 402
Rezerwy	NOTA NR 10	16 210	741
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 11	6 447	21
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	NOTA NR 11	4 590	1 530
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	NOTA NR 13 NOTA NR 20	731	293
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 12	64 596	32 759
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 12	57 964	29 575
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 24	26	58
Pasywa razem		424 310	373 739

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

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	NOTA NR 14	421 367	375 915
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	NOTA NR 15	382 666	350 555
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		38 701	25 360
Pozostałe przychody	NOTA NR 16	623	2 046
Koszty sprzedaży	NOTA NR 15	17 203	15 253
Koszty ogólnego zarządu	NOTA NR 15	10 788	9 761
Pozostałe koszty	NOTA NR 16	1 017	109
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		10 316	2 283
Przychody finansowe	NOTA NR 17	1 833	2 633
Koszty finansowe	NOTA NR 17	1 242	1 484
Zysk / (strata) brutto		10 907	3 432
Podatek dochodowy	NOTA NR 18	1 938	447
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej		8 969	2 985
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy		8 969	2 985
Pozostałe dochody całkowite		16 368	3 515
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		16 382	3 525
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów		20 251	4 352
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów	NOTA NR 18	(3 869)	(827)
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane		(14)	(10)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		(18)	(13)
Podatek dochodowy dotyczący rezerw na świadczenia pracownicze	NOTA NR 18	4	3
Dochody całkowite razem		25 337	6 500

	Numer noty	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)			
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	NOTA NR 23	0,51	0,17
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,51	0,17

Tabela 3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	10 907	3 432
Korekty o pozycje:	(32 304)	40 828
Amortyzacja środków trwałych	2 601	2 196
Amortyzacja wartości niematerialnych	61	38
Zysk / (straty) z tytułu różnic kursowych	(239)	19
Koszty i przychody z tytułu odsetek	792	1 039
Przychody z tytułu dywidend	(1 000)	(1 382)
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(189)	(165)
Zmiana stanu rezerw	198	(425)
Zmiana stanu zapasów	(30 162)	36 895
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(23 271)	23 276
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	20 362	(19 942)
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	(1 439)	(708)
Inne korekty	(18)	(13)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(21 397)	44 260
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	185	263
Wpływy z tytułu odsetek	252	152
Wpływy z tytułu dywidend	1 000	1 382
Spłaty udzielonych pożyczek	10 000	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 899	20 772
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	10 000	102
Udzielone pożyczki		10 000
Inne	(2 725)	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(7 187)	(29 077)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	24 698	9 844
Spłata kredytów i pożyczek	15 287	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	323	359
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	700	1 750
Zapłacone odsetki	1 030	1 192
Inne		737
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	7 358	7 280
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(21 226)	22 463
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	16 709	(5 724)
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	6	(30)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(4 511)	16 709

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	1 750	8 000	198 873	79 748	2 985	291 356
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				20 251		20 251
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(18)		(18)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(3 845)		(3 845)
Podział zysku netto			2 285		(2 285)	-
Kapitał z tyt. połączenia spółek			(50 778)	299		(50 479)
Zysk / (strata) za rok obrotowy					8 969	8 969
Dywidendy					(700)	(700)
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	1 750	8 000	150 380	96 435	8 969	265 534
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	1 750	8 000	192 064	76 233	8 559	286 606
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				4 352		4 352
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(13)		(13)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(824)		(824)
Podział zysku netto			6 809		(6 809)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					2 985	2 985
Dywidendy					(1 750)	(1 750)
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	1 750	8 000	198 873	79 748	2 985	291 356

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	3 588	82 540	858	7 850	2 240	97 076
Korekty	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na początek okresu (po korektach)	3 588	82 540	858	7 850	2 240	97 076
Zwiększenia	-	3 242	3 034	12 168	1 625	20 069
- nabycie	-	3 242	-	771	83	4 096
- nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	3 034	11 397	1 542	15 973
- przekazanie do użytkowania	-	-	-	-	-	-
- korekta konsolidacyjna z tytułu przekwalifikowania aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	663	-	674	-	1 337
- sprzedaż	-	623	-	49	-	672
- likwidacja	-	40	-	625	-	665
- z tytułu przekwalifikowania aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	3 588	85 119	3 892	19 344	3 865	115 808
Wartość umorzenia na początek okresu	-	14 175	858	4 416	1 511	20 960
zwiększenia w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	2 324	6 439	1 255	10 018
amortyzacja za okres	-	1 611	33	752	205	2 601
zmniejszenia	-	663	-	674	-	1 337
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	15 123	3 215	10 933	2 971	32 242
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	15 123	3 215	10 933	2 971	32 242
Wartość netto na koniec okresu	3 588	69 996	677	8 411	894	83 566

- Hipoteki: 58 865
- Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2016r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu: 2 917
- Zastaw na środkach trwałych: 7 143
- Wartość "gruntów" jest równa wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.
- Zgodnie z decyzją Kierownika Jednostki aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wykazano odrębnie, w wartości niższej z: wartości księgowej netto lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Wartość księgowa netto tych środków na dzień 31.12.2016r. wynosi 734.140,66 zł, odpis aktualizujący 249.898,16 zł, wartość bilansowa 484.242,50 zł.

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

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

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: 23 298
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: 105
3. Hipoteki: 58 865
4. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2015r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu: 1 671
5. 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 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Wartość brutto na początek okresu	-	-
Zwiększenia	1 200	-
- nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	1 200	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	1 200	-
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-
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	-

Tabela 7 WARTOŚCI NIEMATERIALNE (z wyłączeniem wartości firmy) (tys. zł) – NOTA NR 3

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

	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	-	-	-	519	519
Zwiększenia	-	-	-	500	500
- nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	-	475	475
- nabycie	-	-	-	25	25
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	-	1 019	1 019
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	-	460	460
zwiększenia w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	-	191	191
amortyzacja za okres	-	-	-	61	61
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	-	712	712
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utrąty wartości na koniec okresu	-	-	-	712	712
Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	307	307

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

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

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

Tabela 8 AKTYWA FINANSOWE (tys. zł) – NOTA NR 4

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	
	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
Wartość na początek okresu	88 233	86 852
Zwiększenia	21 910	1 381
z tytułu wyceny wartości godziwej	21 910	1 381
Zmniejszenia	-	-
z tytułu wyceny wartości godziwej		
Wartość na koniec okresu	110 143	88 233
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie		
Wartość na początek okresu	33 052	29 980
Zwiększenia	10 000	3 072
nabycie	10 000	102
z tytułu wyceny wartości godziwej		2 970
Zmniejszenia	28 496	-
z tytułu wyceny wartości godziwej	1 546	
z tytułu połączenia spółek	26 950	
Wartość na koniec okresu	14 556	33 052
Razem	124 699	121 285

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	
	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Udzielone pożyczki, w tym :	2 306	12 333
długoterminowe	2 300	12 300
krótkoterminowe	6	33
Razem	2 306	12 333

Tabela 9 ZAPASY (tys. zł) – NOTA NR 5

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia na koniec okresu	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Korekty z tyt. połączenia spółek	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu (po korektach)	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	2'	2''	3	4	5 = 2 - 3 + 4	6	7 = 1 - 5	8
Materiały	1 297	-	190	190	88	238	340	38	957	68 174
Towary	122 128	1 989		1 989	723	101	1 367	381 809	120 761	
RAZEM	123 425			2 179	811	339	1 707	381 847	121 718	68 174

W roku 2016 Spółka odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 811 tys. zł, w związku z ich sprzedażą (kolumna 3). Wartość zapasów ujętych jako koszt w roku 2016 została wykazana wg cen zakupu, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 68.174 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych Spółce przez banki (kolumna 8).

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia na koniec okresu	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5 = 2 - 3 + 4	6	7 = 1 - 5	8
Towary	92 525	1 566	282	705	1 989	349 538	90 536	
RAZEM	92 525	1 566	282	705	1 989	349 538	90 536	77 000

W roku 2015 Spółka odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 282 tys. zł, w związku z ich sprzedażą w roku 2015 (kolumna 3). 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. 77.000 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych Spółce przez banki (kolumna 8).

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

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	70 806	39 878
część długoterminowa	500	5 872
od jednostek zależnych	-	5 872
od pozostałych jednostek	500	-
część krótkoterminowa	70 306	34 006
od jednostek zależnych	22 366	10 640
od jednostek powiązanych	182	62
od pozostałych jednostek	47 758	23 304
Przedpłaty	27	-
część krótkoterminowa	27	-
od pozostałych jednostek	27	-
Pozostałe należności	14 797	3 844
część krótkoterminowa	14 797	3 844
od jednostek zależnych	-	-
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	14 797	3 844
Rozliczenia międzyokresowe czynne	494	267
część krótkoterminowa	494	267
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 618	3 008
Korekty z tyt. połączenia spółek	13 144	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (po korektach)	15 762	3 008
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	230	510
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	230	510
należność główna	52	23
należność odsetkowa	178	487
pozostałe należności	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	338	900
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	15 654	2 618
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 269	914
należność główna	2 735	431
należność odsetkowa	534	483
pozostałe należności	12 385	1 704
RAZEM	70 470	41 371

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęto w pozostałych kosztach (należności główne) i kosztach finansowych (odsetki) w Sprawozdaniu z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów. Spółka, naliczając odsetki dla jednostek niepowiązanych, jednocześnie tworzy na nie odpisy aktualizujące.

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

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 698	1 157
Lokaty krótkoterminowe	203	15 552
RAZEM	1 901	16 709

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 698	1 157
Lokaty krótkoterminowe	203	15 552
Kredyty w rachunkach bieżących	(6 412)	-
RAZEM	(4 511)	16 709

Na dzień 31.12.2016r. Spółka dysponowała niewykorzystanymi limitami kredytowymi w rachunkach bieżących w wys. 40.208 tys. zł

(Na dzień 31.12.2015r. było to 27.500 tys. zł).

Tabela 12 KAPITAŁ PODSTAWOWY – NOTA NR 8

LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY (szt.)

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł	17 500 000	17 500 000
RAZEM	17 500 000	17 500 000

Tabela 13 KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY (tys. zł) – NOTA NR 9

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Razem
Saldo na początek okresu	198 873	79 748	278 621
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)		20 251	20 251
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		(18)	(18)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		(3 845)	(3 845)
Kapitał z tyt. połączenia spółek	(50 778)	299	(50 479)
Podział zysku netto	2 285		2 285
Saldo na koniec okresu	150 380	96 435	246 815

Na „Kapitał z tytułu połączenia” spółek STALPROFIL S.A. oraz ZRUG Zabrze S.A. składają się następujące pozycje, ujęte w kapitale zapasowym:

po stronie STALPROFIL S.A.

- eliminacja długoterminowych aktywów finansowych (akcje spółki ZRUG Zabrze S.A.)	(26 950)
- eliminacja należności od ZRUG Zabrze S.A.	(2 562)
- eliminacja kapitału z aktualizacji wyceny aktywów (akcje spółki ZRUG Zabrze S.A.)	92
Razem	(29 420)

po stronie ZRUG Zabrze S.A.

- eliminacja kapitału podstawowego	26 950
- eliminacja kapitału zapasowego	85
- straty z lat ubiegłych i roku bieżącego	(50 955)
- eliminacja zobowiązań wobec STALPROFIL S.A.	2 562
Razem	(21 358)

Łącznie **(50 778)**

Ponadto w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny aktywów ujęte zostały:

- kapitał z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnej	286
- kapitał z aktualizacji wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	10
Razem	296

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

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

Tabela 14 REZERWY (tys. zł) – NOTA NR 10

Za okres od 01.01. do 31.12.2016					
	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyza cyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	-	-	458	725	1 183
- krótkoterminowe na początek okresu			16	725	741
- długoterminowe na początek okresu			442	-	442
Zwiększenia	5 088	359	1 196	9 829	16 472
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących			911	112	1 023
- nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	5 088	359	285	9 717	15 449
Zmniejszenia	797	-	10	17	824
- wykorzystane w ciągu roku	797	-	10	17	824
Wartość na koniec okresu w tym:	4 291	359	1 644	10 537	16 831
- krótkoterminowe na koniec okresu	4 291	359	1 023	10 537	16 210
- długoterminowe na koniec okresu			621	-	621

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

W roku 2016 Spółka 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 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, 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 STALPROFIL S.A. w zakresie kształtowania polityki płacowej w przyszłości. Dodatkowo na stan rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych ma wpływ wskaźnik rotacji pracowników przyjmowany na podstawie historycznej rotacji pracowników spółki oraz szacunków na przyszłość.

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

W związku z powyższym dokonano analizy wrażliwości dla następujących założeń:

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

Wyniki przeprowadzonych kalkulacji kształtują się następująco (w 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	602	623	583	582	623	608	597
odprawy rentowe	48	50	47	47	50	49	47
RAZEM	650	672	630	629	673	657	644

Tabela 15 KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI (tys. zł) – NOTA NR 11

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2017r.	2 115	-
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	12.01.2017r.	1 881	-
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2017r.	748	-
Kredyt obrotowy w PEKAO S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	30.06.2017r.	1	-
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	22.09.2019r.	1 667	-
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.12.2017r.	4 590	1 530
Razem			11 002	1 530

Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2018r.	10 000	5 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2018r.	10 000	7 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	15.02.2018r.	9 000	2 500
Kredyt obrotowy w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2017r.	-	10 000
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	22.09.2019r.	6 000	4 000
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	31.12.2020r.	13 769	14 150
Pożyczka od IZOSTAL S.A.	WIBOR+marża	31.07.2018r.	5 871	
Razem			54 640	42 650

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

1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek krótkoterminowych z bilansem (tys. zł)

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

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
- kwota wykorzystanych kredytów:	11 002	1 530
- kwota naliczonych odsetek od kredytu:	35	21
	11 037	1 551

2. Zabezpieczenia kredytów bankowych na dzień 31.12.2016r.

- weksle własne in blanco	
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych	
- poręczenie udzielone przez IZOSTAL S.A.:	3 352 tys. zł
- hipoteki na nieruchomościach:	58 865 tys. zł
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:	38 042 tys. zł
- zastaw rejestrowy na zapasach:	68 174 tys. zł
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	7 143 tys. zł
- cesja wierzytelności handlowych:	7 935 tys. zł

Tabela 16 ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł) – NOTA NR 12

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	64 094	29 575
część długoterminowa	7 907	-
wobec jednostek zależnych	6 130	-
wobec pozostałych jednostek	1 777	-
część krótkoterminowa	56 187	29 575
wobec jednostek zależnych	2 240	14
wobec jednostek powiązanych	33 748	12 085
wobec pozostałych jednostek	20 199	17 476
Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy	130	46
część krótkoterminowa	130	46
wobec pozostałych jednostek	130	46
Pozostałe zobowiązania	2 947	3 119
część długoterminowa	-	-
wobec jednostek zależnych	-	-
wobec jednostek powiązanych	-	-
wobec pozostałych jednostek	-	-
część krótkoterminowa	2 947	3 119
wobec jednostek zależnych	12	-
wobec jednostek powiązanych	-	-
wobec pozostałych jednostek	2 935	3 119
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 253	737
część długoterminowa	698	718
część krótkoterminowa	3 555	19
RAZEM	71 424	33 477

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi 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 17 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (tys. zł) – NOTA NR 13

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

	Na dzień 31.12.2016		Na dzień 31.12.2015	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	737	731	340	293
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 505	1 471	1 469	1 378
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	2 242	2 202	1 809	1 671

Na dzień 31.12.2016r. Spółka jest stroną umów leasingu finansowego maszyn i urządzeń.

Wartość netto miesięcznych rat wynosi:

65 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na czerwiec 2020 r.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO

Na dzień 31.12.2016r. Spółka jest stroną umów leasingu operacyjnego samochodów osobowych.

Wartość netto miesięcznych rat wynosi:

17 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na kwiecień 2020 r.

Na dzień 31.12.2016r. Spółka jest stroną umowy najmu nieruchomości przy ul. Magazynowej 6 w Zabrze, wykorzystywanej przez Oddział w Zabrze

Wartość netto miesięcznego czynszu wynosi:

31 tys. zł

Umowa zawarta jest na czas nieokreślony.

Tabela 18 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (tys. zł) – NOTA NR 14

	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży produktów	796	1 112
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	1 095	540
przychody zafakturowane	1 186	-
przychody z wyceny realizowanych kontraktów	(869)	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów	419 331	374 255
Przychody ze sprzedaży usług najmu	145	8
RAZEM, w tym:	421 367	375 915
Przychody ze sprzedaży krajowej	378 037	332 494
Przychody ze sprzedaży eksportowej	43 330	43 421

Tabela 19 KOSZTY RODZAJOWE (tys. zł) – NOTA NR 15

	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Amortyzacja środków trwałych	2 601	2 196
Amortyzacja wartości niematerialnych	61	38
Koszty świadczeń pracowniczych	12 951	12 997
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	1 153	1 210
Koszty usług obcych	8 605	7 271
Koszty podatków i opłat	1 456	692
Pozostałe koszty	694	929
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	176	(319)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	382 960	350 555
RAZEM	410 657	375 569
Koszty sprzedaży	17 203	15 253
Koszty ogólnego zarządu	10 788	9 761
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	382 666	350 555
RAZEM	410 657	375 569
w tym: minimalne płatności z tytułu leasingu ujęte jako koszty leasingu operacyjnego	38	-

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Koszty wynagrodzeń	10 757	10 916
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 703	1 588
Koszty z tytułu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych	-	-
Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Koszty świadczeń emerytalnych	-	24
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia na rzecz BHP	276	276
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	163	162
Pozostałe	52	31
RAZEM	12 951	12 997

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

POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	185	165
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	3	22
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	88	41
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	4	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	1 225
Rozwiązanie innych rezerw	-	227
Zwrot opłat sądowych	8	33
Otrzymane i naliczone kary i odszkodowania	111	50
Pozostałe	224	283
RAZEM	623	2 046

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	52	23
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	238	-
Odpisane należności	6	-
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	100	-
Odszkodowania, kary umowne, grzywny	2	-
Niedobory inwentaryzacyjne	323	47
Darowizny	5	10
Opłaty sądowe	1	2
Pozostałe	290	27
RAZEM	1 017	109

Tabela 21 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE (tys. zł) – NOTA NR 17

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Przychody z tytułu odsetek	640	1 130
Przychody z dywidend	1 000	1 382
Przychody ze zbycia wierzytelności	-	1
Zyski z tytułu różnic kursowych	141	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	52	120
- należności odsetkowych	52	120
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	-
RAZEM	1 833	2 633

KOSZTY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Koszty odsetek i prowizji, w tym dotyczące:	1 064	1 205
- kredytów bankowych	745	1 164
- gwarancji bankowych	57	-
- otrzymanych pożyczek i innych form zadłużenia	24	-
- otrzymanych poręczeń i gwarancji	186	-
- zobowiązań handlowych	1	-
- umów leasingu finansowego	51	27
- pozostałych zobowiązań	-	14
Straty z tytułu różnic kursowych	-	128
Pozostałe	19	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	159	151
- należności odsetkowych	159	151
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	-
RAZEM	1 242	1 484

Tabela 22 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 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Bieżący podatek dochodowy	-	144
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	144
Odroczony podatek dochodowy	1 938	303
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	1 938	303
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące odliczania strat przejmowanej spółki z roku bieżącego	-	-
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	1 938	447
- przypisane działalności kontynuowanej	1 938	447
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	3 865	824
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	(4)	(3)
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	3 869	827
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	5 803	1 271

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	10 907	3 432
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	10 907	3 432
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(331)	2 118
Doliczenia do kosztów	444	3 375
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	357	1 405
Doliczenia do przychodów	-	-
Wynik po odliczeniach	9 775	770
Darowizna	-	10
Odliczenia od dochodu strat przejmowanej spółki z roku bieżącego	9 775	-
Dochód do opodatkowania	-	760
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	144

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
dodatnie różnice kursowe	48	45	3	(65)
wycena rzeczowych aktywów trwałych	551	-	(1)	-
amortyzacja podatkowa	-	-	-	-
bonifikata na towary	423	175	248	175
odszkodowania	-	-	-	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	5	17	(12)	5
wartość środków trwałych w leasingu	620	366	(43)	366
kontrakty długoterminowe	30	-	(20)	-
nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	(21)	-	(21)	-
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	12	15	(3)	(2)
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	948	1 175	(294)	564
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 616	1 793		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
naliczone odsetki	146	4	(3)	-
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	434	317	61	(317)
ujemne różnice kursowe	6	17	11	36
rezerwy na przyszłe koszty	1 147	156	(24)	81
rezerwy na świadczenia pracownicze	238	102	(10)	(7)
odpisy aktualizacyjne na należności	1 411	31	12	47
odpisy aktualizacyjne na zapasy	325	378	89	(80)
odpisy aktualizacyjne na aktywa trwałe	47	-	(47)	-
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	121	55	13	62
kontrakty długoterminowe	672	-	(146)	-
pozostałe	1 151	-	(30)	-
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	387	-	1 858	-
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	(3)	-	(1)	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	9 901	14 064	4 163	262
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 983	15 124		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat			1 938	303
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			3 865	824

Tabela 23 NFORMACJE 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	420 985	382	421 367	421 367
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	640	-	640	640
Koszty z tytułu odsetek	1 009	55	1 064	1 064
Amortyzacja	2 509	153	2 662	2 662
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	407 825	170	407 995	407 995
koszty sprzedanych towarów i materiałów	382 960	-	382 960	382 960
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	1 105	48	1 153	1 153
koszty usług obcych	8 228	377	8 605	8 605
koszty świadczeń pracowniczych	12 548	403	12 951	12 951
pozostałe	2 984	(658)	2 326	2 326
Zysk lub (strata) operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego	10 932	(616)	10 316	10 316
Aktywa segmentu sprawozdawczego	405 473	18 837	424 310	424 310
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych	1 635	5 815	7 450	7 450
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	53 936	17 488	71 424	71 424
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	312	238	550	550
- ujęte w rachunku zysków i strat	312	238	550	550
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	778	92	870	870
- ujęte w rachunku zysków i strat	778	92	870	870
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	421 367
Pozostałe przychody	2 456
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	-
Przychody jednostki	423 823

Zysk lub strata

Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	10 316
Innego rodzaju zysk lub strata	591
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	-
Kwoty nieprzypisane	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	10 907

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	423 826
Pozostałe aktywa	484
Kwoty nieprzypisane	-
Aktywa jednostki	424 310

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	71 424
Pozostałe zobowiązania	87 352
Kwoty nieprzypisane	-
Zobowiązania jednostki	158 776

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	419 331
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	317
Pozostałe usługi	1 719

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	378 037	228 055
Unia Europejska (UE-28)	36 095	-
Europa (poza UE-28)	7 122	-
Pozostałe	113	-

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

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	375 915	-	375 915	375 915
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	1 130	-	1 130	1 130
Koszty z tytułu odsetek	1 205	-	1 205	1 205
Amortyzacja	2 234	-	2 234	2 234
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	373 335	-	373 335	373 335
koszty sprzedanych towarów i materiałów	350 555	-	350 555	350 555
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	1 210	-	1 210	1 210
koszty usług obcych	7 271	-	7 271	7 271
koszty świadczeń pracowniczych	12 997	-	12 997	12 997
pozostałe	1 302	-	1 302	1 302
Zysk lub strata operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego	2 283	-	2 283	2 283
Aktywa segmentu sprawozdawczego	373 739	-	373 739	373 739
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych	20 461	-	20 461	20 461
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	33 477	-	33 477	33 477
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	879	-	879	879
- ujęte w rachunku zysków i strat	879	-	879	879
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	424	-	424	424
- ujęte w rachunku zysków i strat	424	-	424	424
- 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	375 915
Pozostałe przychody	4 679
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	-
Przychody jednostki	380 594

Zysk lub strata

Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	2 283
Innego rodzaju zysk lub strata	1 149
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	-
Kwoty nieprzypisane	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	3 432

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	373 739
Pozostałe aktywa	-
Kwoty nieprzypisane	-
Aktywa jednostki	373 739

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	33 477
Pozostałe zobowiązania	48 906
Kwoty nieprzypisane	-
Zobowiązania jednostki	82 383

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	374 255
Pozostałe usługi	1 660

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	332 494	230 756
Unia Europejska (UE-28)	36 314	-
Europa (poza UE-28)	7 060	-
Pozostałe	47	-

Tabela 24 DYWIDENDY (tys. zł) – NOTA NR 20

ZADEKLAROWANE I WYPŁACONE W ROKU OBROTOWYM

Dywidendy z akcji zwykłych	W okresie od 01.01. do 31.12.2016	W okresie od 01.01. do 31.12.2015
Dywidenda spółki STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2015/2014	700	1 750
RAZEM	700	1 750

1. W dniu 26.08.2016 roku spółka STALPROFIL S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2015 w kwocie 700 tys. zł (0,04 zł / akcję).
2. 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).

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

Dywidendy z akcji zwykłych	
Dywidenda spółki STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2016	1 750
RAZEM	1 750

1. Proponowana przez Zarząd STALPROFIL S.A. dywidenda za rok 2016 wynosi 1.750 tys. zł, czyli 0,10 zł / akcję.

Tabela 25 UMOWY O BUDOWĘ (tys. zł) – NOTA NR 21

UMOWY O BUDOWĘ W TRAKCIE REALIZACJI	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Przychody z wyceny	(3 377)	-
Przychody zrealizowane	29 836	-
Przychody razem	26 459	-
Łączna kwota poniesionych kosztów	28 047	-
Łączna kwota ujętych zysków i strat ze sprzedaży	(1 588)	-
Kwota otrzymanych zaliczek	-	-
Kwota kaucji pozostawionych u zlecających	509	-
Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów	3 361	-
Kwota zobowiązań wobec dostawców i podwykonawców z tytułu prac wynikających z umów	946	-

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

Nazwa jednostki zależnej	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
IZOSTAL S.A.	Kolonowskie	60,28	60,28
ZRUG Zabrze S.A.*	Zabrze	-	62,89
KOLB Sp. z o.o.	Kolonowskie	100,00	100,00
STALPROFIL Handel Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	100,00	100,00

*w dniu 01.12.2016r. doszło do połączenia spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. z podmiotem dominującym STALPROFIL S.A.

KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż STALPROFIL S.A. na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy STALPROFIL S.A. od podmiotów powiązanych		Wartość zapasów pochodzących od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
	Jednostki zależne	112 648	83 353	335	312	119	489
Pozostałe podmioty powiązane*	1 131	2 400	220 257	204 008	68 016	59 474

*W tej pozycji wykazano transakcje z podmiotami Grupy ArcelorMittal

KWOTY ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Należności STALPROFIL S.A. od podmiotów powiązanych		Zobowiązania STALPROFIL S.A. wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Jednostki zależne, w tym:	24 672	28 845	14 253	14
z tyt. dostaw towarów i usług	22 366	16 512	8 370	14
z tyt. pożyczek	2 306	12 333	5 871	
pozostałe	-		12	
Pozostałe podmioty powiązane*	182	62	33 748	12 085

*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.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	2 191	1 977
Wypłacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	176	678
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze	183	176
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia		-
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		

W Spółce nie istnieją programy motywacyjne lub premiowe 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 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące danego roku	479	461
Wypłacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego		445
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze		-
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		

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

Tabela 27 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 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 969	2 985
Zysk / (strata) netto	8 969	2 985

	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	17 500 000	17 500 000

Tabela 28 INSTRUMENTY FINANSOWE – ZABEZPIECZENIA – NOTA NR 24

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 31.12.2016r. spółka STALPROFIL S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Sprzedaż / Kupno waluty	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy
mBank S.A.	Sprzedaż	500 000 EUR	4,5810	17.10.2017r.	-24 515,02 zł
	Kupno	500 000 EUR	4,4100	17.10.2017r.	25 741,77 zł
	Kupno	100 000 EUR	4,3977	02.01.2017r.	2 886,31 zł
Bank Zachodni WBK S.A.	Sprzedaż	150 000 EUR	4,4494	28.04.2017r.	-2 129,70 zł
	Sprzedaż	150 000 EUR	4,4494	01.03.2017r.	3 422,19 zł

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

Na dzień 31.12.2016

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	4 233		11	(11)
Środki pieniężne	1 698	0,25 %	4	(4)
Pozostałe aktywa finansowe	2 300	0,25 %	6	(6)
Lokaty krótkoterminowe	203	0,25 %	1	(1)
Walutowe kontrakty terminowe	32	0,25 %	0	(0)
Zobowiązania finansowe	67 870		(170)	170
Kredyty bankowe i pożyczki	65 642	0,25 %	(164)	164
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 202	0,25 %	(6)	6
Walutowe kontrakty terminowe	26	0,25 %	(0)	0

Na dzień 31.12.2015

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

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

Na dzień 31.12.2016

	Wartość bilansowa [w PLN]	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	7 620		76	(76)
Środki pieniężne w EUR	1 393	1%	14	(14)
Środki pieniężne w USD	3	1%	0	(0)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	6 192	1%	62	(62)
Walutowe kontrakty terminowe	32	1%	0	(0)
Zobowiązania finansowe	4 771		(48)	48
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	1	1%	(0)	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	4 744	1%	(47)	47
Walutowe kontrakty terminowe	26	1%	(0)	0

Na dzień 31.12.2015

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

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Aktywa finansowe		75 859	70 619	75 859	70 619
Środki pieniężne	WwWGPWF	1 698	1 157	1 698	1 157
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	71 620	41 576	71 620	41 576
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	2 306	12 333	2 306	12 333
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	32	1	32	1
Lokaty krótkoterminowe	UdtW	203	15 552	203	15 552
Zobowiązania finansowe		135 076	79 407	135 076	79 407
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	2 202	1 671	2 202	1 671
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	67 171	33 477	67 171	33 477
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	65 677	44 201	65 677	44 201
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	26	58	26	58

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

	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		640	269	580	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	3	149	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	413	(138)	108	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	224	-	-	-
Zapasy	WwWGPWF	-	-	472	-
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	-	258	-	-
Zobowiązania finansowe		(1 064)	(128)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(51)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(1)	(361)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(769)	233	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(243)	-	-	-

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		1 099	257	(424)	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	25	18	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	897	116	(1)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	177	-	-	-
Zapasy	WwWGpWF	-	-	(423)	-
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	-	123	-	-
Zobowiązania finansowe		(1 205)	(385)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(27)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(14)	(396)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(1 164)	11	-	-

Tabela 29 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE – NOTA NR 25

Na dzień 31.12.2016r. stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:

Poręczenia udzielone przez STALPROFIL S.A. na rzecz IZOSTAL S.A. - udzielonych gwarancji zwrotu zaliczki oraz należytego wykonania kontraktu

Beneficjent	Zobowiązanie	Termin obowiązywania gwarancji / limitu	Wysokość gwarancji / limitu
InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń SA Vienna	gwarancje należytego wykonania kontraktu	02.03.2018r.	14 622
		od 03.03.2018r.do 15.02.2021r.	4 387
TUiR Warta S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	27.07.2017r.	18 571
PZU S.A.		27.07.2017r.	18 571
STU Ergo Hestia S.A.		26.06.2017r.	9 573
PZU S.A.		01.04.2018r.	19 000
STU Ergo-Hestia S.A.		01.04.2018r.	15 000

Łączna wartość gwarancji udzielonych na wniosek STALPROFIL S.A.

Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym:	11 947
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	10 279
Gwarancja zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	22 905

Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach STALPROFIL S.A.	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Zastaw na środkach trwałych	7 143	-
Zastaw na zapasach	68 174	77 000
Hipoteki	58 865	58 865
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	34 070	34 070
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń	3 972	-
Cesje wierzytelności handlowych	7 935	27 500

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd STALPROFIL S.A. do publikacji w dniu 21.04.2017 roku.

Dąbrowa Górnicza, dnia 21.04.2017 r.

21.04.2017 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
21.04.2017 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
21.04.2017 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
21.04.2017 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
21.04.2017 data	Stanisława Tys imię i nazwisko	Główny Księgowy stanowisko/funkcja	..... podpis

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A. w 2016 roku



Stalprofil S.A.

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

21 KWIECIEŃ 2017

Spis treści

I. ORGANIZACJA SPÓŁKI I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI.....	5
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	5
2. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM STALPROFIL S.A. I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.	5
3. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH STALPROFIL S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH.	7
II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE.....	9
1. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.....	9
2. PODSTAWOWE RYNKI ZBYTU STALPROFIL S.A.	9
3. GŁÓWNI DOSTAWCY I ODBIORCY STALPROFIL S.A.	10
4. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A. ZAWARTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	11
5. UMOWY UBEZPIECZENIA ZAWARTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	11
6. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ STALPROFIL S.A. LUB JEDNOSTKI ZALEŻNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	12
7. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH PRZEZ STALPROFIL S.A.	12
8. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A.	13
9. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A.	16
III. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE CHARAKTERYZUJĄCE SPÓŁKĘ.....	18
1. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE STALPROFIL S.A.	18
2. OPIS PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	19
3. OPIS PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	20
4. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI.....	23
5. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	25
6. INFORMACJE O UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM.	25
7. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.	26
8. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCHEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI.	26
9. PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2016R. Z PUBLIKOWANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ PROGNOZAMI.	27
10. ZDARZENIA WYSTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.	27
IV. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	28
1. INFORMACJA NA TEMAT POLITYKI WYNAGRODZEŃ FUNKCJONUJĄCEJ W SPÓŁCE.	28
2. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM STALPROFIL S.A.	29
3. INFORMACJE O ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.	29
4. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA.	30
5. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.	30
6. INFORMACJE O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.....	30
7. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.	30
8. INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH.....	30
9. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	30
10. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA.....	30
11. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.	30
12. INFORMACJA O UMOWACH POMIĘDZY SPÓŁKĄ, A PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, W TYM O WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA.	32
13. STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚĄCE SIĘ DO WYDANEJ PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OPINII Z ZASTRZEŻENIEM, OPINII NEGATYWNEJ LUB ODMOWY WYRAŻENIA OPINII O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	32

14. BADANIA I ROZWÓJ.	32
15. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI CHARYTATYWNEJ I SPONSORINGOWEJ.	33
V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.	34
1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZYJĘTEGO DO STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ.	34
2. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2016R.	34
3. SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.	36
4. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH ZNACZNE PAKIETY AKCJI STALPROFIL S.A.	37
5. WSKAZANIE POSIADACZY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE.	37
6. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	38
7. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY W ORGANACH SPÓŁKI.	38
8. OPIS POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI.	39
9. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH I ICH KOMITETÓW ORAZ ICH UPRAWNIEŃ.	39
10. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI.	40
11. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA, JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA.	40
VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ.	42
VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.	43

I. ORGANIZACJA SPÓŁKI I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI.

1. Podstawowe informacje o Spółce.

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

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

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

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Kolonowskim, od roku 2005,
- 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 przedsiębiorstwem STALPROFIL S.A. i jego grupą kapitałową.

W strukturze organizacyjnej Spółki funkcjonują obecnie cztery pionry, obejmujące jednostki organizacyjne Spółki według zakresu ich działania. Członkowie Zarządu, jako Dyrektorzy Spółki, zgodnie z Regulaminem Zarządu, podlegają bezpośrednio Prezesowi Zarządu - Dyrektorowi Generalnemu i zgodnie z wewnętrznym podziałem obowiązków, opisanym w Regulaminie Organizacyjnym, zarządzają oraz sprawują bezpośredni nadzór nad funkcjonowaniem określonych pionów i tak:

- Prezesowi Zarządu, Dyrektorowi Generalnemu podlega: Biuro Zarządu oraz komórka Zarządzania Jakością,
- Wiceprezesowi Zarządu, Dyrektorowi Handlowemu podlega: Dział Sprzedaży Zagranicznej i Dział Sprzedaży Krajowej wraz ze Składami handlowymi w Katowicach i Dąbrowie Górniczej,
- Wiceprezesowi Zarządu, Dyrektorowi Finansowemu podlega: Dział Rachunkowości i Dział Kontrolingu oraz Dział Ubezpieczeń Finansowych i Windykacji,
- Wiceprezesowi Zarządu, Dyrektorowi Rozwoju podlega: Dział Inwestycji i BHP, zespoły informatyki i koordynacji usług oraz Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze.

Schemat Organizacyjny Spółki dostępny jest na jej stronie internetowej www.stalprofil.com.pl.

W okresie objętym niniejszym raportem rocznym, wystąpiła jedna istotna zmiana w strukturze organizacyjnej STALPROFIL S.A. – został utworzony samobilansujący się Oddział Spółki w Zabrze. Oddział prowadzi działalność gospodarczą, prowadzoną wcześniej przez spółkę ZRUG Zabrze S.A., która została włączona do Stalprofil S.A. 1 grudnia 2016r. Całość aktywów i pasywów włączonej spółki ZRUG Zabrze S.A., weszła w skład Oddziału. Przed włączeniem do Stalprofil SA, spółka ZRUG Zabrze S.A przeszła restrukturyzację kosztową i organizacyjną, w tym dokonano redukcji niewykorzystywanych zdolności produkcyjnych.

Po dokonanej inkorporacji ZRUG Zabrze S.A. do STALPROFIL S.A. W strukturze organizacyjnej Spółki funkcjonują:

- a. Zakład Główny – Centrala Spółki z siedzibą w Dąbrowie Górniczej łącznie ze składami handlowymi Spółki (Składem Handlowym „A” w Katowicach i Składem Handlowym „B” w Dąbrowie Górniczej) oraz,
- b. wyodrębniony organizacyjnie, samobilansujący się Oddział, prowadzący jak dotychczas działalność na rynku wykonawstwa rurociągów, pod nazwą „STALPROFIL” S.A. Oddział w Zabrze.

Oddział w Zabrze, w stosunku do swoich pracowników jest odrębnym pracodawcą, w rozumieniu art. 3 Kodeksu Pracy. Oddziałem kieruje Dyrektor Oddziału, podległy bezpośrednio Wiceprezesowi Zarządu - Dyrektorowi Rozwoju.

STALPROFIL S.A. posiada jeszcze jeden oddział, zlokalizowany w Katowicach, który pełni funkcję składu handlowego, zajmującego się dystrybucją wyrobów hutniczych. Oddział ten nie jest odrębnym pracodawcą i nie posiada statusu oddziału samobilansującego się.

W Spółce na dzień 31 grudnia 2016 zatrudnionych było 221 pracowników, w tym 69 osób było zatrudnionych w „STALPROFIL” S.A. Oddział w Zabrze (na 31 grudnia 2015 w ZRUG Zabrze S.A. było zatrudnionych 133 osoby). Tabela poniżej (tab. 1) przedstawia strukturę zatrudnienia w Spółce według charakteru wykonywanej pracy.

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

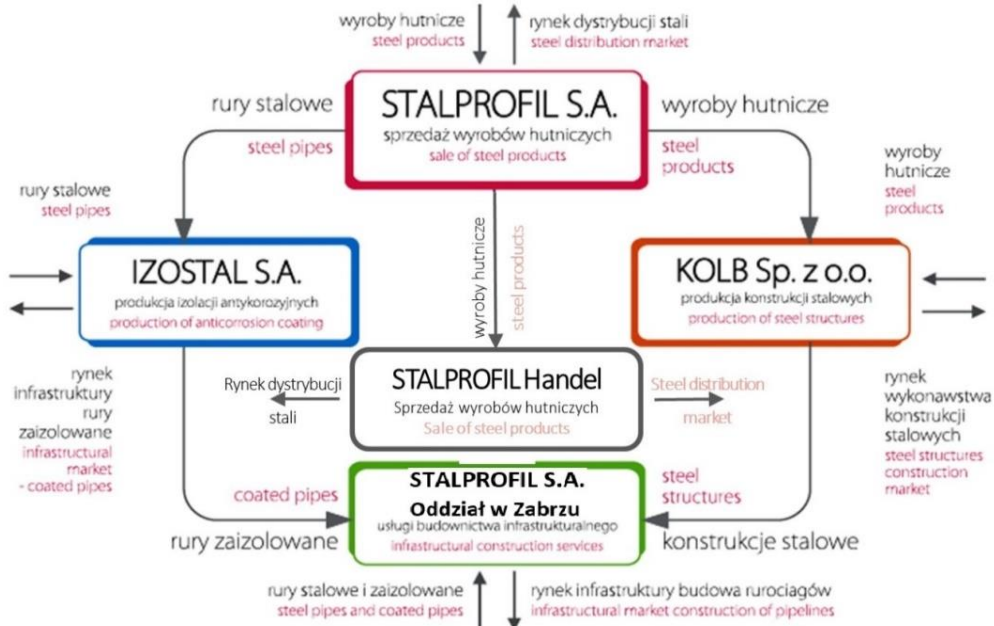
Wyszczególnienie	2016		2015	
	Liczba pracowników	Udział	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi, w tym:	115	52%	85	57%
<i>Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze</i>	35	16%	-	-
Pracownicy fizyczni	106	48%	64	43%
<i>Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze</i>	34	15%	-	-
Razem	221	100%	149	100%

Spółki tworzące Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A., z uwagi na rozdzielnosc rynków, na których funkcjonują, prowadzą samodzielną i niezależną działalność, korzystając także ze swoich własnych marek, które są rozpoznawalne dla uczestników właściwych dla nich rynków.

Wspólnym mianownikiem dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych przedsiębiorstw tworzących Grupę pojawia się jako towar, materiał do produkcji, czy produkt do głębszego przetworzenia, bądź też jako element świadczonej usługi, np. usługi budownictwa inwestycyjnego. Relacje biznesowe występujące pomiędzy spółkami zależnymi i spółką matką obejmują współpracę handlową oraz wsparcie ich potencjału finansowego (pożyczki, poręczenia, udział w konsorcjach wykonawczych). Podmioty z Grupy w wyniku swojej działalności

powiększają wartość, nabywanego głównie od spółki matki wyrobu hutniczego o wartość dodaną (obróbka, przetworzenie, usługa) i lokują go na odmiennych rynkach.

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



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

3. Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych STALPROFIL S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.

STALPROFIL S.A. jest podmiotem dominującym wobec trzech spółek zależnych: IZOSTAL S.A., KOLB sp. z o.o. i STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.

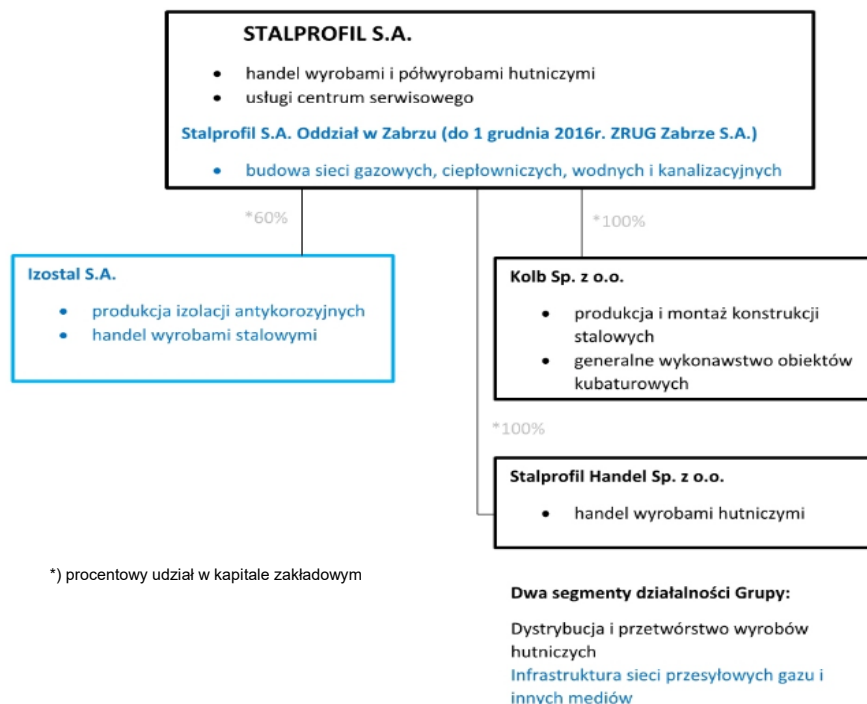
W 2016 roku nastąpiła istotna zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej, w wyniku której nastąpiło połączenie spółek z Grupy, tj.: STALPROFIL S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (Spółka Przejmująca) oraz ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrzu (Spółka Przejmowana).

W dniu 14 października 2016 roku Akcjonariusze STALPROFIL S.A. oraz ZRUG Zabrze S.A. wyrazili zgodę na Plan Połączenia, uzgodniony w dniu 29 lipca 2016 roku przez Zarządy łączących się spółek oraz postanowili o połączeniu STALPROFIL S.A. ze ZRUG Zabrze S.A., poprzez przeniesienie na STALPROFIL S.A., jako jedyne akcjonariusza, całego majątku ZRUG Zabrze S.A., w trybie uproszczonym oraz bez podwyższenia kapitału zakładowego STALPROFIL S.A., tj. na zasadzie art. 492 §1 pkt 1, art. 515§1 i 516§6 Kodeksu spółek handlowych i na warunkach wskazanych w Planie Połączenia z dnia 29 lipca 2016 roku.

W dniu 1 grudnia 2016 roku Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy dokonał wpisu połączenia w/w spółek w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Połączenie spółek STALPROFIL S.A. oraz ZRUG Zabrze S.A. miało na celu efektywniejsze wykorzystanie potencjału połączonych spółek oraz uzyskanie efektów ekonomiczno-finansowych synergii bezpośredniej i pośredniej, a w tym między innymi: obniżenie kosztów działalności, bardziej efektywne wykorzystanie majątku połączonych spółek, lepsza alokacja środków pieniężnych oraz bardziej racjonalne przepływy finansowe.

Schemat 2 Struktura Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.



Dla zastosowania procedury uproszczonej połączenia, w trybie art. 516 Kodeksu Spółek Handlowych, warunkiem niezbędnym było posiadanie przez STALPROFIL S.A. 100% akcji w kapitale zakładowym spółki przejmowanej. Dlatego też STALPROFIL S.A. zakupił należący do spółki zależnej IZOSTAL S.A. (jedynej poza STALPROFIL S.A. akcjonariusza ZRUG Zabrze S.A.) brakujący pakiet akcji w ZRUG Zabrze S.A. Umowa zakupu pakietu akcji dającego 31% udziału w głosach oraz 37% udziału w kapitale ZRUG Zabrze S.A. została zawarta pomiędzy STALPROFIL S.A. (kupujący), a IZOSTAL S.A. (sprzedający) w dniu 07.07.2016, a jej przedmiotem był zakup 5.000.000 (pięciu milionów) sztuk akcji imiennych zwykłych serii D o numerach od 0000001 do 5000000, o wartości nominalnej 2,00 PLN (dwa złote) każda za łączną cenę 10.000 tys. zł. Zakup akcji został sfinansowany ze środków własnych Spółki.

Spółka w 2016r. nie dokonywała innych inwestycji kapitałowych. Natomiast inwestycje dotyczące wartości niematerialnych i prawnych opisane zostały w nocie nr 3.

Tabela 2 Powiązania kapitałowe emitenta z innymi podmiotami według stanu na dzień 31.12.2016.

Nazwa spółki zależnej	Wysokość kapitału zakładowego spółki zależnej w złotych	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZ
IZOSTAL S.A.	65 488 000	60,28%
KOLB sp. z o.o.	3 098 000	100%
STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.	100 000	100%

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest handel wyrobami hutniczymi. Po połączeniu spółek STALPROFIL S.A. i ZRUG Zabrze S.A. działalność emitenta rozszerzona została o usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych (głównie sieci przesyłowych gazu) oferowane przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrzu, który został utworzony na bazie majątku przejętej spółki ZRUG. Przejęcie spółki ZRUG Zabrze S.A. nastąpiło 1 grudnia 2016, dlatego wpływ działalności usługowej przejętej od ZRUG na wyniki STALPROFIL S.A. jest znikomy.

W roku sprawozdawczym STALPROFIL S.A. zrealizował wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych na poziomie 183 131 ton, czyli o 10,6% większym r/r. Wzrost sprzedaży Spółka zawdzięcza swojej aktywności rynkowej, szerokiej ofercie asortymentowej i wydajnej infrastrukturze logistycznej na składzie handlowym w Katowicach i na zmodernizowanym składzie w Dąbrowie Górniczej. Oba składy dysponują obecnie nowoczesnym zapleczem logistycznym i dzięki temu oferują szerszą gamę towarów. Spółka uzyskała 421 367 tys. zł przychodów ze sprzedaży, czyli o 12% więcej r/r.

W 2016 r. niemal 100% przychodów STALPROFIL S.A. pochodziło ze sprzedaży towarów, w tym przede wszystkim wyrobów hutniczych długich i płaskich. Ich udział w sprzedaży wartościowej i ilościowej w 2016r. był podobny jak w roku 2015 (tab. 3) i (tab. 4).

Tabela 3 Struktura przychodów ze sprzedaży (tys. zł)

Asortyment	2016		2015		Dynamika 2016/2015
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Towary, w tym:	419 331	99,5%	374 255	99,6%	112%
<i>wyroby hutnicze długie</i>	384 293	91,2%	331 941	88,3%	116%
<i>wyroby hutnicze płaskie</i>	31 827	7,5%	39 320	10,5%	81%
<i>Inne</i>	3 211	0,8%	2 994	0,8%	107%
Usługi	2 036	0,5%	1 660	0,4%	123%
Razem	421 367	100,0%	375 915	100,0%	112%

Tabela 4 Asortymentowa struktura sprzedaży towarów (ilościowo)

Asortyment	2016		2015		Dynamika 2016/2015
	tony	udział	tony	udział	
Wyroby hutnicze długie	166 533	90,9%	146 281	88,3%	114%
Wyroby hutnicze płaskie	16 016	8,7%	18 720	11,3%	86%
Inne	582	0,4%	646	0,4%	90%
Razem	183 131	100,0%	165 647	100,0%	111%

2. Podstawowe rynki zbytu STALPROFIL S.A.

STALPROFIL S.A. uzyskał w 2016r. 378 037 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, o 14% więcej r/r (tab. 6).

Spółka uzyskała w 2016 r. porównywalne z rokiem ubiegłym przychody z eksportu (pomimo dużej konkurencji dostawców wyrobów hutniczych, przy nadpodaży stali na unijnym rynku i napływie do UE taniej stali z Dalekiego Wschodu i z krajów dawniej WNP). Udział przychodów z eksportu w przychodach ogółem wyniósł 10,3%.

Tabela 5 Wolumen sprzedaży STALPROFIL S.A. w podziale na rynek krajowy i zagraniczny

Kierunek sprzedaży	2016		2015	
	tony	udział	tony	udział
Kraj	164 883	90,0%	148 113	89,4%
Eksport	18 248	10,0%	17 623	10,6%
Razem	183 131	100,0%	165 736	100,0%

Tabela 6 Przychody ze sprzedaży STALPROFIL S.A. w podziale na rynek krajowy i zagraniczny (tys. zł)

Kierunek sprzedaży	2016		2015	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział
Kraj	378 037	89,7%	332 494	88,4%
Eksport	43 330	10,3%	43 421	11,6%
Razem	421 367	100,0%	375 915	100,0%

Największym zagranicznym rynkiem zbytu były w analizowanym okresie kraje Unii Europejskiej, których udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 83,3%. Odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów jak: Niemcy, Litwa, Czechy, Estonia, Węgry, Słowacja, Łotwa, Rumunia, Szwecja. Istotny eksportowy rynek zbytu dla towarów oferowanych przez Spółkę stanowiły również kraje europejskie, nie będące członkami Unii Europejskiej. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 16,4%. W tej grupie znalazły się firmy m.in. z Białorusi, Rosji, Norwegii, Turcji.

Tabela 7 Kierunki sprzedaży eksportowej STALPROFIL S.A.

Obszar geograficzny	2016		2015	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział
Unia Europejska (UE-28)	36 095	83,3%	36 314	83,6%
Europa (oprócz UE-28)	7 122	16,4%	7 060	16,3%
Pozostałe	113	0,3%	47	0,1%
Razem	43 330	100,0%	43 421	100,0%

3. Główni dostawcy i odbiorcy STALPROFIL S.A.

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

W 2016 r. jedynie koncern ArcelorMittal znalazł się w gronie znaczących dostawców STALPROFIL S.A. Wartość zakupionych od niego wyrobów hutniczych osiągnęła 57,5% łącznych kosztów zakupów STALPROFIL S.A. ArcelorMittal jest największym producentem stali na świecie, a jego podmiot zależny – ArcelorMittal Poland S.A. – posiada wiodący udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych. Pozycja tego koncernu powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym dla STALPROFIL S.A. ArcelorMittal Poland S.A. jest jednocześnie największym akcjonariuszem STALPROFIL S.A. posiadającym 31,48% akcji spółki i 32,68% głosów na WZA.

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

Wyszczególnienie	2016		2015	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
ArcelorMittal	220 257	57,5%	202 309	57,7%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	382 666	100,0%	350 555	100,0%

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

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

W okresie sprawozdawczym STALPROFIL S.A. informował w raportach bieżących 5/2016, 13/2016, 22/2016, o zawarciu znaczących transakcji zakupu wyrobów hutniczych z podmiotami z Grupy ArcelorMittal. Współpraca handlowa z tym koncernem odbywa się na bazie zamówień handlowych składanych ArcelorMittal Commercial Sections S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który dla Spółki pełni rolę dostawcy wyrobów hutniczych produkowanych przez huty należące do Grupy ArcelorMittal, w tym: ArcelorMittal Ostrava A.S. z siedzibą w Ostrawie, ArcelorMittal Esch-Belval, Differdange, Rodange w Luksemburgu, ArcelorMittal Bergara S.A. w Bergara, ArcelorMittal Hunedoara oraz ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

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 Spółki została zaprezentowana w (tab. 8).

Inne umowy istotne dla działalności STALPROFIL S.A. opisane zostały w punktach II.5 (Umowy ubezpieczenia zawarte w okresie sprawozdawczym), III.5 (umowy dotyczące kredytów i pożyczek) oraz III.7 (udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje).

5. Umowy ubezpieczenia zawarte w okresie sprawozdawczym

Tabela 9 Umowy ubezpieczenia zawarte przez STALPROFIL S.A. (w tys. zł)

Ubezpieczyciel	Rodzaj ubezpieczenia	Data ważności	Suma ubezpieczenia
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (STALPROFIL S.A., IZOSTAL S.A., KOLB sp. z o.o, Stalprofil Handel)	Od 01.01.2017 do 31.12.2017	30 000 (suma gwarancyjna)
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw	Od 01.01.2017 do 31.12.2017	83 443
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia maszyn	Od 01.01.2017 do 31.12.2017	4 186
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia maszyn i urządzeń budowlanych	Od 01.01.2017 do 31.12.2017	328
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia maszyn i urządzeń budowlanych (tabor kolejowy)	Od 01.01.2017 do 31.12.2017	482
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego	Od 01.01.2017 do 31.12.2017	1 501
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej władz spółek (dotyczy STALPROFIL S.A., IZOSTAL S.A., ZRUG Zabrze S.A., KOLB sp. z o.o.)	Od 01.07.2016 do 30.06.2017	20 000
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia mienia w transporcie	Od 01.01.2017 do 31.12.2017	150

STALPROFIL S.A. w trakcie 2016 roku był też stroną umowy ubezpieczenia należności handlowych ze spółką COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S.A. Oddział w Polsce, Warszawa.

Niniejsza umowa została zawarta 12 stycznia 2006 roku i sukcesywnie ulega przedłużeniu na kolejne okresy. Obecnie okres ważności tej umowy upływa 30 czerwca 2018r. Maksymalna roczna kwota odszkodowań z tej umowy (według składki minimalnej) może wynieść 12,5 mln zł.

6. Informacje o transakcjach zawartych przez STALPROFIL S.A. lub jednostki zależne z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

STALPROFIL S.A. lub jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje handlowe zawierane w 2016 r. przez STALPROFIL S.A. i jednostki zależne z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. miały charakter typowy, 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 podmiotu powiązanego - koncernu ArcelorMittal. Rutynowe transakcje handlowe na warunkach rynkowych były także prowadzone pomiędzy spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

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

Inwestycje zrealizowane w 2016r.

W 2016r. STALPROFIL S.A. poniósł nakłady inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały w wysokości łącznie: 4 096 tys. zł. Głównym wydatkiem inwestycyjnym w 2016r. były nakłady na końcowy etap rozbudowy składu w Dąbrowie Górniczej. Zrealizowana inwestycja ma strategiczne znaczenie dla rozwoju podstawowej działalności Spółki. Odbiór końcowy tej inwestycji odbył się w październiku 2016r. Łączne nakłady na w/w inwestycję w latach 2014-2016 wyniosły około 27,2 mln zł. Projekt ten miał na celu m.in. zmianę logistyki składu i obejmował likwidację otwartych składowisk wyrobów hutniczych obsługiwanych dotychczas przez mało wydajne urządzenia przeładunkowe. Inwestycja ta już w 2016r. wpłynęła na wzrost sprzedaży wyrobów hutniczych o wyższych marżach, które są wrażliwe na korozję. Odbyło się to dzięki poprawie obsługi logistycznej handlu i powinno się przełożyć na wzrost obrotów handlowych i wyniku finansowego Spółki także w kolejnych okresach.

Pozostałe inwestycje w 2016r. miały charakter inwestycji odtworzeniowych, niezbędnych do utrzymania potencjału handlowego i logistycznego Spółki (tab. 10).

Tabela 10 Nakłady na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe w 2016r. (w tys. zł)

Grupa środków trwałych	2016	2015
Budynki i budowle	3 242	19 940
Maszyny i urządzenia techniczne	771	2 098
Pozostałe	83	698
Razem	4 096	22 736

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych zaplanowanych na rok 2017

Z uwagi na przeznaczenie w latach ubiegłych znaczących nakładów na inwestycje, w efekcie których Spółka została wyposażona w nowoczesną infrastrukturę logistyczną, nie planuje się na rok 2017 istotnych wydatków inwestycyjnych. Spółka w Planie Finansowym na rok 2017 zaplanowała nakłady inwestycyjne na poziomie 1.074 tys. zł, głównie na infrastrukturę usprawniającą załadunek na składzie w Katowicach oraz wykonanie zasilania rezerwowego na składzie w Dąbrowie Górniczej. Pozostałe nakłady to głównie inwestycje o charakterze odtworzeniowym.

Spółka ma zapewnione środki na inwestycje zaplanowane na rok 2017 i nie widzi zagrożeń dla ich realizacji.

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

Stalprofil w ramach prowadzonej działalności w obrębie segmentu stalowego narażony jest na następujące ryzyka:

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

Największy wpływ na wyniki finansowe STALPROFIL S.A. ma stan gospodarki polskiej oraz krajów Unii Europejskiej będących dla Spółki rynkami zbytu. Przekłada się on wprost na stan koniunktury na rynku stalowym, a tym samym na wielkość sprzedaży wyrobów hutniczych i osiągnięte marże. Rok 2016 charakteryzował się zmienną koniunkturą na rynku wyrobów hutniczych, niemniej była ona zdecydowanie lepsza w porównaniu do roku poprzedniego. W 2016 roku doszło do trwałego odwrócenia długoletniego trendu spadkowego cen wyrobów hutniczych.

Nadal istnieje jednak ryzyko wynikające z nie do końca stabilnej sytuacji na rynkach surowcowych, co może negatywnie wpływać na rynek stali. Czynnikiem ryzyka dla cen stali pozostaje także nadal nadmiar mocy produkcyjnych, utrzymujących się w europejskim hutnictwie oraz problem spadku jego konkurencyjności, szczególnie w stosunku do gospodarek azjatyckich i południowoamerykańskich. Z kolei szansą na ustabilizowanie się cen wyrobów hutniczych jest aktywność UE w coraz bardziej skutecznym wprowadzaniu mechanizmów ochronnych w postaci ceł antydumpingowych, ograniczających import taniej stali z Chin, Rosji i Białorusi.

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

Ryzyko kursowe.

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

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

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

Ryzyko ograniczenia dostępu do źródeł finansowania, głównie kredytowego.

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

Ryzyko kredytu kupieckiego.

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

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

Ryzyko sezonowego spadku przychodów.

W normalnych warunkach pogodowych, sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży wyrobów hutniczych ogółem. Sezonowy spadek sprzedaży do budownictwa i do innych sektorów obsługiwanych przez Spółkę, występować może w przypadku wyjątkowo ostrych zim.

Ryzyko kontraktowe związane z obrotem wyrobami hutniczymi oraz związane z uczestnictwem Spółki w konsorcjach realizujących dostawy rur stalowych na rynek gazowy,

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.

Spółka jako uczestnik konsorcjów wykonawczych (głównie z IZOSTAL S.A.), narażona jest także na ryzyko związane z realizacją kontraktów na rynku infrastruktury sieci przesyłowych, w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych. Na STALPROFIL S.A. jako uczestniku konsorcjum wykonawczego, może zatem ciążyć ryzyko skutków nienależytego wykonania kontraktu, w tym kar umownych: za opóźnienie w realizacji kontraktu, za nienależyte wykonanie kontraktu, za opóźnienie w usunięciu wad ujawnionych w okresie gwarancji jakości lub rękojmi, itp.

STALPROFIL S.A. uczestnicząc w konsorcjum z IZOSTAL S.A., pełni głównie rolę gwaranta finansowego, a tym samym zabezpieczającego lub wnioskującego o wystawienie przez bank bądź ubezpieczyciela: gwarancji dobrego wykonania kontraktu, rękojmi, zwrotu zaliczki, których złożenia wymaga inwestor.

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

Istnieje ryzyko, iż jeżeli Unia Europejska nie będzie konsekwentna w swoich działaniach antydumpingowych to napływ tańszych wyrobów ze Wschodu może ponownie zdestabilizować europejski rynek stali, wpływając na obniżkę cen wyrobów hutniczych, a w konsekwencji spadek wyników finansowych zarówno europejskich producentów, jak i dystrybutorów wyrobów hutniczych.

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

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

W gronie znaczących dostawców STALPROFIL S.A. znajduje się jedynie koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych wyniosła w 2016r. 57,5% łącznych kosztów zakupów STALPROFIL S.A. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce (jego podmiot zależny - ArcelorMittal Poland S.A. - będący jednocześnie największym akcjonariuszem STALPROFIL S.A., dysponującym 32,68% głosów na WZ Spółki - posiada około 70% udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych) powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym STALPROFIL S.A. Współpraca Spółki z koncernem ArcelorMittal odbywa się na zasadach rynkowych.

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

Ryzyko związane z procederem wyłudzenia podatku VAT przez nieuczciwych przedsiębiorców.

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

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

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

Od dnia 01 grudnia 2016 roku tj. od dnia połączenia Stalprofil S.A. ze ZRUG Zabrze S.A. Spółka, rozszerzając swoją działalność o nowy segment - wykonawstwo gazociągów narażona jest dodatkowo na następujące ryzyka:

Ryzyko kontraktowe, związane z uczestnictwem Spółki w realizacji inwestycji infrastrukturalnych na rynku gazowym w zakresie wykonawstwa gazociągów.

Spółka, po połączeniu ze ZRUG Zabrze S.A., rozszerzyła bezpośrednio zakres swojej działalności o usługi budowlane wykonywane głównie na rynku gazowym, samodzielnie lub jako uczestnik konsorcjów wykonawczych. W związku z tym, na Spółce ciąży ryzyko kar umownych: za opóźnienie w realizacji kontraktów, za opóźnienie w usunięciu wad w okresie gwarancji jakości lub rękojmi. Wydłużający się termin realizacji kontraktów zwiększa ryzyko wystąpienia kar umownych.

Nie można do końca wyeliminować również nieprzewidzianych ryzyk, niezależnych od realizującego kontrakt, takich, jak: błędy projektowe, trudne warunki pogodowe i trudny teren, dodatkowy zakres robót nieprzewidzianych w kosztorysie, czy też ryzyko skutków nieprawidłowego wykonania robót przez podwykonawców itp. Wystąpienie tych ryzyk może być dotkliwsze w przypadku kontraktów wygranych w trybie przetargów publicznych, według kryterium najniższej ceny, gdzie budżety wykonawcze 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 na całym kontrakcie. Finalna rentowność projektu może istotnie odbiegać od poziomu założonego na etapie składanej oferty przetargowej i pierwszego budżetu wykonawczego.

W Spółce wdrożone są procedury i narzędzia wspomagające proces ofertowania, budżetowania, bieżącej kontroli kosztów i postępu rzeczowego kontraktów.

Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

Ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego istnieje uzależnienie Emitenta od spółek: O.G.P. Gaz-System S.A. (operator systemu przesyłowego) oraz Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. Grupa PGNiG (operator sieci dystrybucyjnej), a także od planowanych i realizowanych przez nie inwestycji.

Aby zminimalizować w/w ryzyko Stalprofil S.A., w ramach segmentu gazowego, dodatkowo poszukuje nowych rynków zbytu związanych np. z przebudową sieci gazowych w ramach inwestycji w krajową sieć dróg i autostrad.

Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych usług

Odbiorcy oferowanych przez Emitenta usług budowlano – montażowych gazociągów to podmioty działające głównie w branży gazowniczej, która to branża odznacza się wysokimi wymaganiami jakościowymi. Jakość oferowanych usług w Spółce zapewniają wdrożone i przestrzegane zasady Zintegrowanego Systemu Zarządzania, zgodnego z normami ISO 9001:2009, ISO 14001:2005, PN–N 18001:2004. Z działalnością operacyjną prowadzoną często na czynnych obiektach gazowych i wzdłuż czynnych gazociągów wiążą się zagrożenia polegające między innymi na możliwości wystąpienia awarii niebezpiecznych dla otoczenia i skutkujących stratami materialnymi. Spółka przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez ubezpieczanie działalności od odpowiedzialności cywilnej oraz podnoszenie kwalifikacji pracowników.

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.

9. Opis perspektyw rozwoju działalności STALPROFIL S.A.

Segment stalowy

Według raportu World Steel Association, w 2016 r. światowa produkcja stali wzrosła o 0,8% r/r i wyniosła 1 628,5 mln ton. Natomiast w samej Unii Europejskiej produkcja stali spadła o 0,3% r/r i osiągnęła poziom 302,8 mln ton. W Polsce odnotowano spadek o 2,8% r/r. Według październikowych prognoz World Steel Association, zużycie jawne stali w UE wzrośnie w 2017 r. o 1,4% (r/r).

Według prognoz EUROFER można spodziewać się ożywienia na europejskim rynku stalowym, gdyż branże zużywające stal odnotują wzrost produkcji średnio o 1,9% w 2017 r. i 2,0% w 2018 r. W ślad za wzrostem produkcji w sektorach „stalochłonnych” będzie rosła konsumpcja stali.

Według EUROFER, w 2017 r. poziom jawnego zużycia stali będzie się wahał, na co mają wpływać zarówno większa ostrożność inwestorów, niepewnych rozwoju sytuacji wskutek Brexitu, jak i postępowania antydumpingowe, co może w sumie wpłynąć na ostrożniejsze wykorzystywanie zapasów. To z kolei może spowodować, że rzeczywiste zużycie stali nieco wzrośnie.

EUROFER sygnalizuje, że Brexit nie miał dotychczas dużego wpływu na sytuację ekonomiczną Europy. Na razie jednak nie są znane warunki i terminarz Brexitu, ani sytuacja prawna, jaka po nim powstanie. Niepewność więc pozostaje, co wraz z niestabilną sytuacją światowej gospodarki może osłabiać aktywność gospodarczą w UE.

Dzięki planowanym dużym inwestycjom infrastrukturalnym, finansowanym z nowej perspektywy unijnej, rynek polski powinien wzrastać w szybszym tempie niż rynek UE. Według HIPH, w 2017 r. produkcja stali w Polsce wzrośnie 5-6%, a zużycie stali o 2-3%.

Unia Europejska zintensyfikowała działania zmierzające do ochrony europejskiego rynku stali przed dumpingiem. Dotyczy to w szczególności importu z Chin, ale postępowania antydumpingowe obejmują również Rosję, Ukrainę, Białoruś, Iran, Brazylię, Koreę Południową, Japonię i USA. W przypadku stwierdzenia praktyk dumpingowych, Komisja Europejska nakłada na dany wyrób hutniczy odpowiednią stawkę celną. Dotychczasowe postępowania dotyczyły przede wszystkim wyrobów płaskich, prętów, walcówki i rur.

Zniwelowanie problemu nieuczciwej konkurencji z zewnątrz powinno wpłynąć pozytywnie na kondycję europejskiego sektora stalowego.

W 2016 r. obserwowaliśmy dwie fale dynamicznego wzrostu cen stali, szczególnie wyrobów płaskich. Wg Steel Business Briefing w okresie grudzień 2015 – grudzień 2016 nastąpił wzrost cen blach gorącowalcowanych o 64%, blach zimnowalcowanych o 55, kształtowników o 9%, natomiast ceny prętów spadły średnio o 4%.

W ubiegłych latach przeszkodą dla wzrostu cen wyrobów hutniczych na rynkach globalnych były utrzymujące się niskie ceny surowców wykorzystywanych do produkcji stali (żelaza, rudy żelaza i węgla koksującego). W 2016 r. ceny tych surowców rosły. Jeśli ta tendencja utrzyma się, powinna oddziaływać stymulująco na dynamikę cen stali w kolejnych okresach.

Jeżeli w roku 2017 zrealizowane zostaną przytoczone powyżej optymistyczne prognozy wzrostu popytu i utrzyma się tendencja wzrostowa cen stali to będzie to miało pozytywny wpływ na kondycję branży stalowej, a tym samym na wyniki dystrybutorów stali, w tym STALPROFIL S.A.

Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu

Od dnia 01 grudnia 2016 roku tj. od dnia połączenia STALPROFIL S.A. ze ZRUG Zabrze S.A., Spółka rozszerzyła swoją działalność o segment wykonawstwa gazociągów.

Dotychczas Spółka obecna była na tym rynku jedynie jako członek konsorcjum firm w składzie IZOSTAL S.A. i STALPROFIL S.A., które zawarło w 2015 roku z Gaz-System S.A. umowę ramową na dostawy 1 057 km rur DN1000 i DN700 na budowę korytarza gazowego Północ-Południe. Inwestycja ma bardzo wysoką rangę i oceniana jest jako kluczowa dla rozwoju regionu i utworzenia wspólnego rynku energetycznego Europy.

Kolejne przetargi na dostawy rur w ramach tej umowy będą rozstrzygane w nadchodzących miesiącach, a w ślad za nimi ogłaszane będą przetargi na wykonawstwo gazociągów. Zamówienia te będą dotyczyć budowy gazociągów, głównie w południowej części Polski (np. Wrocław, Zdzeszowice, Tworóg, Dąbrowa Górnicza).

Opisana wyżej perspektywa dotyczy zakupów rur na rozbudowę systemu przesyłowego w perspektywie najpóźniej do 2018 r., natomiast już wiadomo o kolejnych planach Gaz-System S.A. dotyczących budowy kolejnego 1 000 km gazociągów w perspektywie do 2025 r.

Wzrost inwestycji zapowiada również Polska Spółka Gazownictwa, która w perspektywie najbliższych lat w samej tylko Wielkopolsce planuje wybudować 650 km nowych sieci gazowych. Zamiarem Polskiej Spółki Gazownictwa jest przeprowadzenie gazyfikacji 74 nowych gmin i budowę 350 600 nowych przyłączy oraz ustalić skumulowany wolumen dystrybuowanego gazu w latach 2016-2022 na poziomie 79,06 mld m³.

Znaczne inwestycje zapowiada również Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., które na najbliższych latach planuje inwestować rocznie po ok 2 mld zł. w rozwój sieci dystrybucji gazu.

Zarząd STALPROFIL S.A. realizuje zaakceptowany przez Radę Nadzorczą Spółki - "Plan działań Grupy, wspierających restrukturyzację działalności w zakresie usług budowy rurociągów". Zgodnie z założeniami dokonano restrukturyzacji kosztowej i organizacyjnej tej sfery działalności, w tym dokonano redukcji niewykorzystywanych zdolności produkcyjnych. Utworzony po zakończonym procesie inkorporacji spółki ZRUG Zabrze S.A., zrestrukturyzowany Oddział Spółki w Zabrzu podejmuje działania mające na celu wypełnienie portfela zamówień i osiągnięcie dodatniej rentowności. Optymistyczne prognozy dla rynku wykonawstwa rurociągów stwarzają szanse, że wyznaczone w programie naprawczym cele zostaną zrealizowane.

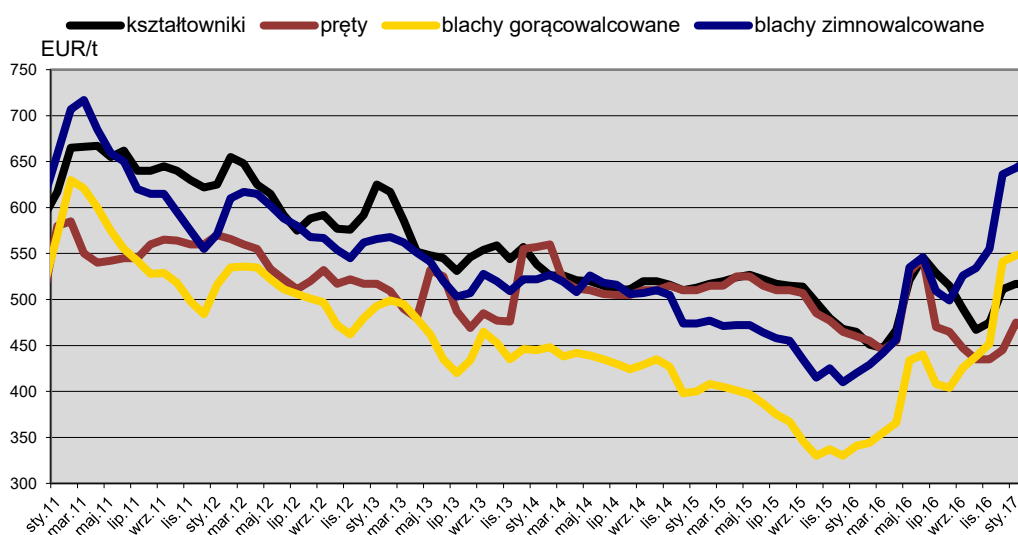
III. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE CHARAKTERYZUJĄCE SPÓŁKĘ

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

Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na wyniki STALPROFIL S.A. jest koniunktura na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali (dla segmentu wyrobów hutniczych) oraz na rynku wykonawstwa rurociągów gazowych (dla segmentu infrastruktury – w którym działa Oddział Spółki w Zabrze, dawny ZRUG Zabrze S.A.).

Rynek dystrybucji stali w 2016r.r. charakteryzował się dużą zmiennością. W I kw. 2016r. kontynuowane były znaczące spadki cen wyrobów hutniczych z 2015r., przy jednocześnie słabym popycie na stal. Natomiast w II kwartale 2016 r. nastąpiło dynamiczne odbicie cen wyrobów hutniczych, we wszystkich asortymentach. Wzrost cen zainicjowali producenci, którzy byli zdeterminowani do podniesienia cen z uwagi na wzrost kosztów produkcji spowodowany wzrostem cen surowców do produkcji stali. Podwyższanie cen przez producentów wpłynęło na wzrost popytu i skokowy wzrost obrotów firm handlujących stalą (odbiorcy intensyfikowali zakupy z obawy przed dalszymi podwyżkami). II półrocze 2016 przyniosło korektę cen, niemniej nie była ona głęboka. Natomiast w końcówce 2016r.r. producenci hutniczy ponownie podjęli udaną próbę podniesienia cen stali, co mobilizowało odbiorców do intensywniejszych zakupów (Wykres 1).

Wykres 1 Zmiany cen wyrobów hutniczych w okresie 2011 – 2017



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Steel Business Briefing

Dynamika cen wyrobów hutniczych na przestrzeni 2016r. była różna w różnych asortymentach. W najlepszych warunkach działały przedsiębiorstwa specjalizujące się w wyrobach płaskich, których europejskie ceny według SBB w okresie grudzień 2015/grudzień 2016 wzrosły o 64% (!) dla blach gorącowalcowanych i 55% (!) dla blach zimnowalcowanych. Natomiast ceny wyrobów długich (w których specjalizuje się Stalprofil SA) nie zmieniały się tak dynamicznie, np. ceny kształtowników wg SBB wzrosły w/w okresie jedynie o ok. 9%, natomiast cena prętów (merchant bars) spadła o 4%. Wpływ na dysproporcje cenowe pomiędzy wyrobami płaskimi i długimi miały: działania antydumpingowe, które ograniczały napływ tanich blach na rynek UE i umożliwiły podniesienie cen, a z drugiej strony spadek produkcji budowlanej w Polsce (- 14% r/r), który ograniczał popyt na wyroby długie.

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

Stalprofil S.A. przeszedł w 2016r. istotne zmiany w sferze organizacji, polegające na połączeniu ze spółką zależną. W wyniku połączenia, dawny ZRUG Zabrze S.A., od 1 grudnia 2016 roku funkcjonuje jako Oddział Stalprofil SA w Zabrzu. Skutkiem połączenia obu spółek jest wyodrębnienie w Stalprofil SA drugiego segmentu działalności, związanego z infrastrukturą sieci przesyłowych gazów i innych mediów (segment wykonawstwa sieci przesyłowych), obejmującego usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych, oferowane przez Oddział.

Ponieważ przejęcie spółki ZRUG Zabrze S.A. nastąpiło w grudniu 2016 roku, dlatego wpływ tej przejętej działalności na wynik STALPROFIL S.A. za 2016r. jest znikomy.

W segmencie wykonawstwa gazociągów 2016r. przyniósł stagnację w zakresie liczby ogłaszanych przetargów. Natomiast przeprowadzone nieliczne przetargi, były rozstrzygane w warunkach dużej konkurencji, przez co oferowane ceny były niskie i nie gwarantowały rentowności wykonawców i pełne pokrycie kosztów ich działalności..

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

STALPROFIL S.A. w 2016r. umiejętnie wykorzystał zmienną koniunkturę panującą na rynku dystrybucji wyrobów hutniczych i wypracował zdecydowanie lepsze wyniki finansowe r/r. W porównaniu z rokiem 2015, Spółka zanotowała ok. 12% wzrost przychodów ze sprzedaży, dzięki: (a) wyższym niż w roku ubiegłym średnim rynkowym cenom stali oraz (b) zwiększeniu o 10,5% wolumenu sprzedaży. Przychody wyniosły 421 367 tys. zł.

Tabela 11 Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

Wyszczególnienie	rok 2016	rok 2015	Zmiana wartościowa 2016-2015	dynamika 2016/2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	421 367	375 915	45 452	12,1%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	382 666	350 555	32 111	9,2%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	38 701	25 360	13 341	52,6%
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 316	2 283	8 033	351,9%
V. Zysk (strata) brutto	10 907	3 432	7 475	217,8%
VI. Zysk (strata) netto	8 969	2 985	5 984	200,5%
VII. EBITDA ¹	12 978	4 518	8 460	187,3%
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	17 500 000	17 500 000		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,51	0,17	0,34	200,00%

W opisywanym okresie Spółka wypracowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 10 316 tys. zł. Wynik EBITDA¹ wyniósł natomiast 12 978 tys. zł, czyli 187% więcej, niż w ubiegłym roku.

Zysk na działalności finansowej wyniósł 591 tys. zł (w tym 1 000 tys. zł dywidendy otrzymanej od Kolb Sp. z o.o. i kosztach obsługi kredytów 745 tys. zł).

Spółka na bieżąco zabezpiecza swoją pozycję walutową, w wyniku której różnice kursowe na rozliczeniach z kontrahentami są kompensowane różnicami kursowymi na stosowanych instrumentach zabezpieczających. Za 2016r. saldo różnic kursowych wyniosło 141 tys. zł.

¹ EBITDA liczona jako wynik operacyjny plus amortyzacja

STALPROFIL S.A. w 2016r. nie stosował rachunkowości zabezpieczeń.

W efekcie Spółka wypracowała w 2016r. zysk netto na poziomie 8 969 tys. zł, czyli ponad 3-krotnie wyższy w porównaniu do roku 2015.

Osiągnięty zysk jest prezentowany z zachowaniem zasad ostrożności, w tym uwzględnia wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów do ich wartości godziwej (rynkowej), odpisy na zagrożone należności oraz rezerwy na potencjalne koszty dotyczące roku 2016.

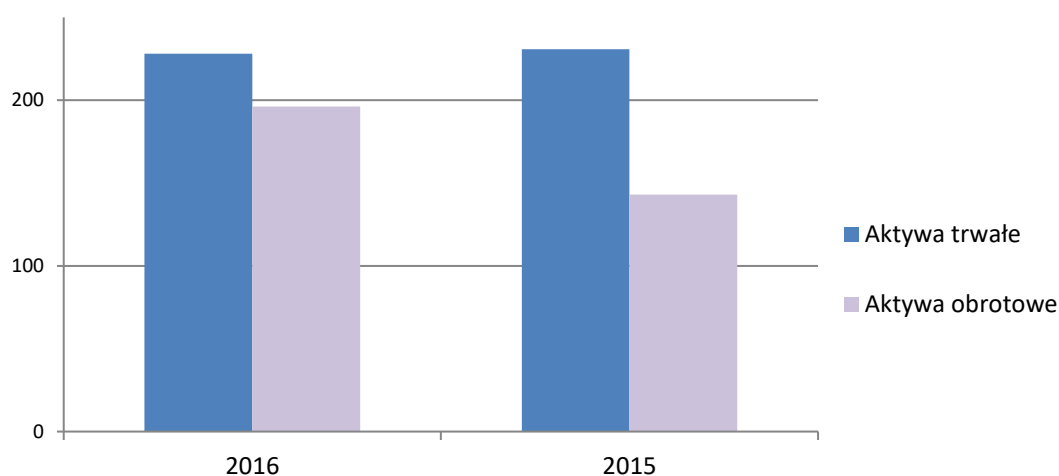
3. Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

W 2016r. nastąpił wzrost sumy bilansowej o 13,5% w stosunku do stanu na koniec roku 2015.

Tabela 12 Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa (w tys. zł)

Stan na dzień	31.12.2016	31.12.2015	Zmiana wartościowa 2016-2015	dynamika 2016/2015
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe , w tym:	228 055	230 756	-2 701	-1,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	83 566	76 116	7 450	9,8%
Nieruchomości inwestycyjne	1 200		1 200	
Długoterminowe aktywa finansowe	126 999	133 585	-6 586	-4,9%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 983	15 124	859	5,7%
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe		5 872	-5 872	
II. Aktywa obrotowe, w tym:	196 255	142 983	53 272	37,3%
Zapasy	121 718	90 536	31 182	34,4%
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe,	70 470	35 499	34 971	98,5%
należności z tytułu dostaw i usług	67 537	33 092	34 445	104,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 901	16 709	-14 808	-88,6%
Razem AKTYWA	424 310	373 739	50 571	13,5%

Wykres 2 Struktura aktywów Spółki (w mln zł)



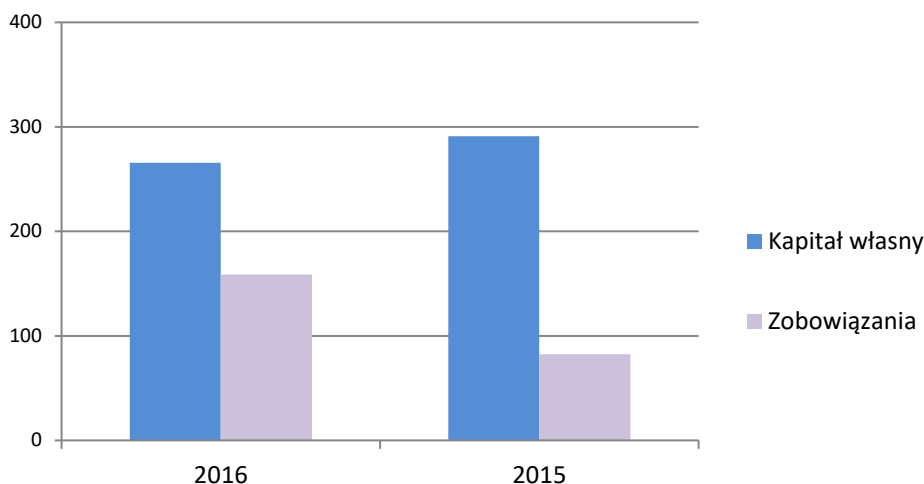
W obrębie głównych kategorii aktywów Spółki, na koniec 2016r. zanotowano następujące zmiany w porównaniu do 2015r.:

- Aktywa trwałe:
 - rzeczowy majątek trwały: wzrósł o prawie 10%, co jest głównie wynikiem: połączenia Stalprofil S.A. ze ZRUG Zabrze S.A. – aktywa trwałe Oddziału Spółki w Zabrzu (przejęte od ZRUG Zabrze SA) na dzień 31.12.2016 wynosiły 5 815 tys. zł,
 - poniesionych 3 500 tys. zł, nakładów inwestycyjnych na dokończenie modernizacji składu handlowego w Dąbrowie Górniczej, nieruchomości inwestycyjne: ujęto wartość godziwą nieruchomości przeznaczonej do sprzedaży 1 200 tys. zł (wg ceny wynikającej z zawartej przedwstępnej umowy sprzedaży) , której właścicielem (do dnia połączenia) był ZRUG Zabrze S.A.,
 - długoterminowe aktywa finansowe: spadły o 4,9 %, tj. o 6 586 tys. zł, głównie w wyniku aktualizacji wartości godziwej akcji i udziałów na dzień bilansowy oraz jako skutek połączenia ze ZRUG Zabrze S.A. Zmiany te zaprezentowano w punkcie III.8 oraz w nocie nr 4 „Aktywa finansowe”,
 - należności długoterminowe: zostały spłacone należności od ZRUG Zabrze S.A. w kwocie 5 872 tys. zł, przed dniem połączenia.
- Aktywa obrotowe:
 - zapasy: wzrosły o ponad 34% w wyniku zwiększenia zakupów wyrobów hutniczych w IV kw. 2016r., ze względu na przewidywane ożywienie popytu na rynku i wzrost cen stali,
 - należności: wzrósł poziom należności i rozliczeń międzyokresowych o 98,5%, w tym należności handlowych o 104% w wyniku wysokiej sprzedaży Stalprofil S.A. w IV kw.,
 - środki pieniężne: spadły - jest to pozycja o zmiennym charakterze, zależna od bieżących potrzeb płatniczych Spółki i bieżących wpływów.

Tabela 13 Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – pasywa (w tys. zł)

Stan na dzień	31.12.2016		Zmiana wartościowa 2016-2015	dynamika 2016/2015
	31.12.2016	31.12.2015		
PASYWA				
I. Kapitał własny, w tym:	265 534	291 356	-25 822	-8,9%
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	0	0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	8 000	8 000	0	0%
Kapitał zapasowy	150 380	198 873	(48 493)	-24,4%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	96 435	79 748	16 687	20,9%
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	8 969	2 985	5 984	200,5%
II. Zobowiązania długoterminowe, w tym:	66 176	46 981	19 195	40,9%
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	54 640	42 650	11 990	28,1%
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	6 828	718	6 110	851,0%
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 130		6 130	
III. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	92 600	35 402	57 198	161,6%
Rezerwy	16 210	741	15 469	2 087,6%
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	6 447	21	6 426	30 600,0%
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu inwestycyjnego	4 590	1 530	3 060	200,0%
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	64 596	32 759	32 837	97,2%
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	57 964	29 575	28 389	96,0%
Razem Pasywa	424 310	373 739	50 571	13,5%

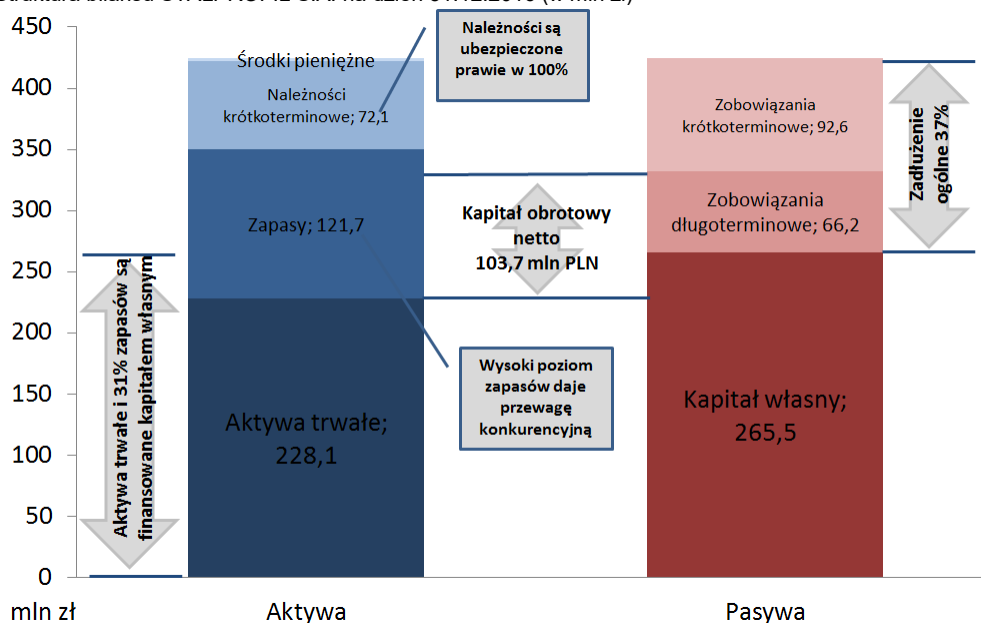
Wykres 3 Struktura pasywów Spółki (w mln zł)



W obrębie głównych kategorii pasywów Spółki zanotowano następujące zmiany na koniec 2016r. w porównaniu do 2015r.:

- kapitał własny: obniżył się o 8,9%, przy czym:
 - kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów: wzrósł o 20,9%, głównie z tytułu aktualizacji wyceny akcji i udziałów w spółkach zależnych, łączenie o 20.251 tys. zł, skorygowanej o wartość podatku odroczonego,
 - kapitał zapasowy: obniżył się o ponad 24%, w wyniku ujęcia w tej pozycji „Kapitału z tyt. połączenia spółek”, powstałego w efekcie połączenia spółek STALPROFIL S.A. i ZRUG Zabrze S.A. Wartość „Kapitału z połączenia” wynika z liczonej na dzień połączenia różnicy pomiędzy: (a) wartością pakietu akcji w ZRUG Zabrze S.A. należącego do STALPROFIL S.A., a (b) wartością przejętych kapitałów własnych ZRUG Zabrze S.A. na dzień połączenia,
- zobowiązania długoterminowe: wzrosły o 41%:
 - długoterminowe kredyty i pożyczki wzrosły o 28%, w tym:
 - kredyty obrotowe: wzrosły o 6 500 tys. zł; finansują one część stałego zapotrzebowania na kapitał obrotowy Spółki,
 - część długoterminowa kredytu inwestycyjnego: zmniejszyła się o 381 tys. zł; od IV kw. 2016r. Spółka rozpoczęła spłatę kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na sfinansowanie rozbudowy składu w Dąbrowie Górniczej; spłata jest zaplanowana do końca 2020r.
 - pożyczka od IZOSTAL S.A. 5 871 tys. zł: zobowiązanie to przejął STALPROFIL S.A. w wyniku połączenia ze ZRUG Zabrze S.A.; spłata pożyczki zaplanowana jest do lipca 2018 roku,
 - zobowiązania długoterminowe z tytułu robót i usług wynoszą 6.130 tys. zł - w całości dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw zrealizowanych przez IZOSTAL S.A. na rzecz ZRUG Zabrze S.A., a przejętych w drodze sukcesji uniwersalnej przez STALPROFIL S.A., ratalna spłata tych zobowiązań planowana jest w latach 2018-2021.
- Zobowiązania krótkoterminowe:
 - rezerwy: wzrósł poziom rezerw o 15 469 tys. zł, z czego 14 550 tys. zł wynika z połączenia Stalprofil S.A. ze ZRUG Zabrze S.A. (a) (rezerwy na naprawy gwarancyjne: 4 291 tys. zł, (b) rezerwy na roszczenia i potencjalne roszczenia osób trzecich, związane z zakończonymi kontraktami: 9 712 tys. zł, (c) rezerwy na świadczenia pracownicze i koszty restrukturyzacji: 547 tys. zł)
 - pozostałe zobowiązania krótkoterminowe: wzrosły zobowiązania handlowe i krótkoterminowe zobowiązania kredytowe, głównie w wyniku zdecydowanie większych zakupów wyrobów hutniczych w IV kw. 2016 w porównaniu do IV kw. 2015

Wykres 4 Struktura bilansu STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2016 (w mln zł)



4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Spółki

Zadłużenie Spółki w 2016r. wzrosło, niemniej utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

Tabela 14 Wskaźniki zadłużenia

Zadłużenie	2016	2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ²	37,4%	22,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego ³	0,60	0,28

Spółka na koniec 2016r. dysponowała wysokim poziomem kapitału obrotowego netto w relacji do wartości aktywów obrotowych. Wynosił on 103 655 tys. zł i pokrywał ponad połowę aktywów obrotowych, w tym 85% wartości zapasów. Wysoki poziom kapitału obrotowego netto zwiększa bezpieczeństwo finansowe Spółki.

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

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

Tabela 15 Wskaźniki płynności

Płynność finansowa	2016	2015
Wskaźnik bieżącej płynności ⁴	2,12	4,04
Wskaźnik płynności szybki ⁵	0,80	1,48

² Relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem

³ Relacja wielkości zobowiązań ogółem do sumy kapitałów własnych

⁴ Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

⁵ (Aktywa obrotowe – Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

W 2016r. wskaźniki płynności finansowej obniżyły się r/r, aczkolwiek utrzymują się na bezpiecznym poziomie. Spółka reguluje swoje zobowiązania terminowo i od wielu lat cieszy się na rynku opinią rzetelnego płatnika.

Spółka przywiązuje dużą wagę do bezpieczeństwa udzielanego kredytu kupieckiego, dlatego poziom ubezpieczenia bezpośredniego lub pośredniego należności handlowych STALPROFIL S.A. w ramach segmentu stalowego utrzymywał się w 2016 roku na poziomie ponad 95% wartości należności.

Wartość nadwyżki finansowej wygenerowanej przez Spółkę w 2016r. wyniosła 11 631 tys. zł.

Tabela 16 Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym

Zarządzanie kapitałem obrotowym	2016	2015
Cykl inkasa należności handlowych ⁶	44	47
Cykl zapasów ⁷	101	113
Cykl spłaty zobowiązań handlowych ⁸	42	42
Cykl netto ⁹	103	118

Zmiana cyklu netto na koniec 2016r. wynikała z normalnej działalności Spółki.

Tabela 17 Wskaźniki rentowności

Rentowność	2016	2015
Wskaźnik rentowności sprzedaży ¹⁰	2,5%	0,1%
Wskaźnik rentowności operacyjnej ¹¹	3,1%	1,2%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto ¹²	2,1%	0,8%
Wskaźnik ROA ¹³	2,2%	0,8%
Wskaźnik ROE ¹⁴	3,2%	1,0%

Rentowność sprzedaży STALPROFIL S.A. w 2016r. zauważalnie wzrosła r/r . dzięki odwróceniu spadkowego trendu cen wyrobów hutniczych i zwiększeniu sprzedaży, co pozytywnie wpłynęło na uzyskaną marżę handlową.

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

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

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

Warunki finansowe, na których Spółka korzysta z przyznaných limitów kredytowych, nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów i oparte są na stawce WIBOR/EURIBOR/LIBOR + marża banku. Spółce nie wypowiedziano żadnych umów kredytowych w 2016r.

W tabeli nr 18 przedstawiono limity kredytowe, z których Spółka korzystała w 2016 r.

Tabela 18 Umowy kredytowe, których stroną była Spółka na dzień 31.12.2016 (w tys. zł)

Bank	Nazwa kredytu	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty	Limit na dzień 31.12.2015	Limit na dzień 31.12.2016	Zmiana
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	PLN/ EUR	WIBOR/LIBOR +marża	31.01.2017	5 000	5 000	0
	Kredyt obrotowy	PLN	WIBOR +marża	31.01.2018	10 000	10 000	0
	Kredyt obrotowy	PLN	WIBOR +marża	31.01.2018	10 000	10 000	0
	Kredyt obrotowy	PLN	WIBOR +marża	15.02.2018	10 000	10 000	0
	Kredyt w rachunku bieżącym ⁵⁾	PLN	WIBOR + marża	31.01.2017	0	5 000	5 000
BZ WBK S.A. ⁴⁾	Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR +marża	25.01.2016	10 000	0	-10 000
	Kredyt obrotowy	PLN	WIBOR +marża	25.01.2017	10 000	0	-10 000
	Kredyt obrotowy	PLN	WIBOR +marża	25.01.2016	10 000	0	-10 000
	Kredyt obrotowy	EUR	EURIBOR +marża	25.01.2016	500	0	-500
PKO BP S.A.	Kredyt obrotowy wielocelowy	PLN	WIBOR +marża	22.09.2019	¹⁾ 75 000	75 000	0
PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny ³⁾	PLN	WIBOR +marża	31.12.2020	19 888	18 358	-1 530
PEKAO S.A.	Kredyt obrotowy wielocelowy	PLN/EUR /USD	WIBOR/EURIBOR/LIBOR +marża	30.06.2017	10 000	20 000	10 000
ING Bank Śląski S.A.	Kredyt obrotowy	PLN	WIOBOR +marża	13.01.2017	²⁾ 5 000	5 000	0

¹⁾ limit umowy kredytu wielocelowego 75 000 tys. zł obejmuje sublimity na kredytowanie obrotu (łącznie do 47 500 tys. zł) oraz sublimity na gwarancje i akredytywy.

²⁾ limit 5 000 tys. zł kredytu obrotowego, w ramach linii wieloproduktowej o wysokości 6 000 tys. zł.

³⁾ z dniem 30.12.2016 r. Spółka rozpoczęła spłatę kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego łącznie na kwotę: 19.144.867,99 zł

⁴⁾ na wniosek Spółki umowa wieloproduktowa z BZ WBK została ograniczona do wysokości udzielonych gwarancji kontraktowych o wartości 2.234.761,96 zł;

⁵⁾ limit kredytu w rachunku bieżącym przejęty przez Spółkę w wyniku inkorporacji spółki zależnej ZRUG ZABRZE S.A. z dniem 1.12.2016 r.

STALPROFIL S.A. jest stroną umowy pożyczki zaciągniętej przez ZRUG Zabrze S.A. od IZOSTAL S.A. w kwocie 5 871 tys. zł. Zobowiązanie to STALPROFIL S.A. przejął w drodze sukcesji uniwersalnej, po inkorporacji ZRUG Zabrze S.A.. Zgodnie z aneksem zawartym 2.12.2016, spłata tej pożyczki przez STALPROFIL S.A. wraz z odsetkami nastąpi do 31.07.2018 roku. Pożyczka oprocentowana jest według stawki: WIBOR 1M + 0,75% marży.

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

W roku obrotowym 2016 STALPROFIL S.A. nie udzielał pożyczek podmiotom zewnętrznym, nie powiązanym z nią kapitałowo.

W dniu 1 kwietnia 2016 STALPROFIL S.A. zawarł ze spółką zależną KOLB sp. z o.o. aneks do umowy pożyczki przedłużający termin jej spłaty do 15 lipca 2018 r. Wartość pożyczki wynosiła na 31 grudnia 2015 r. 2 300 tys. zł i w trakcie roku obrotowego 2016 nie uległa zmianie. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 1M + 1,3% marży.

W dniu 11 lipca 2016 roku spółka zależna STALPROFIL HANDEL sp. z o.o. dokonała pełnej spłaty pożyczki udzielonej 1 lipca 2015 roku przez STALPROFIL S.A. Pożyczka w wysokości 10.000 tys. zł przeznaczona była na zakup nieruchomości od ZRUG Zabrze S.A. Oprocentowanie pożyczki wynosiło WIBOR 1M + 1,3% marży.

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

STALPROFIL S.A. w okresie sprawozdawczym nie udzielał żadnych poręczeń podmiotom spoza Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Pełny wykaz poręczeń i gwarancji znajduje się w nocie nr 25 (zobowiązania warunkowe).

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

Zmiany w pozycji „Zyski i straty z tytułu wyceny aktywów finansowych”, wykazane w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów STALPROFIL S.A. za 2016r., uzależnione są od wyceny wartości godziwej akcji i udziałów będących w posiadaniu Spółki. Wartość godziwą akcji i udziałów na dzień bilansowy przedstawiono w Tabeli 19.

Wartość godziwa akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie, ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była wyższa o 24,8% od wartości na dzień 31 grudnia 2015, co znalazło swoje odzwierciedlenie w wyższej wycenie wartości godziwej pakietu tych akcji (tab. 19).

Wartość godziwą długoterminowych aktywów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym, regulowanym rynku, Spółka ustala na podstawie wycen dokonywanych na koniec roku obrotowego przez niezależnych ekspertów, posiadających uznane kwalifikacje zawodowe oraz doświadczenie w wycenie instrumentów finansowych. Emitent dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne przesłanki zmiany wartości godziwej każdego ze składników, bądź grupy aktywów finansowych. Natomiast na koniec roku obrotowego, Spółka dokonuje testu na utratę wartości godziwej aktywów, a w uzasadnionych przypadkach, dokonuje ich ponownej wyceny.

W oszacowaniu wartości godziwej udziałów KOLB sp. z o.o. przyjęto metodę dochodową poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych. W wyniku przeprowadzonej wyceny, dokonano aktualizacji wartości godziwej pakietu udziałów KOLB sp. z o.o. wg stanu na koniec 2016r., która per saldo uległa obniżeniu o 1 546 tys. zł. Pakiet został wyceniony na 14.454 tys. zł, przy uwzględnieniu m.in.:

- dobrej kondycji finansowej KOLB sp. z o.o. i pozytywnych prognoz rozwoju na rynku generalnego wykonawstwa i konstrukcji stalowych (prognozowanego wzrostu przychodów i rentowności),
- ryzyka koncentracji znacznych przychodów od jednego odbiorcy, w okresie kolejnych lat, co rodzi ryzyko specyficzne dla wartości KOLB sp. z o.o., w przypadku zmniejszenia lub utraty przychodów z tego źródła - co uwzględniono w kalkulacji koszt kapitału własnego poprzez ujęcie ryzyka specyficznego KOLB sp. z o.o. z tego tytułu w wysokości 2%,
- niskiej płynności pakietu 100% udziałów w KOLB sp. z o.o., który nie jest notowany na rynku publicznym - co uwzględniono poprzez obniżenie wartości pakietu o 15%.

Wyceny dokonała firma PWC Polska Sp. z o.o.

Wartość godziwa udziałów w spółce STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. została ustalona w wysokości równej ich cenie nabycia, bez przeprowadzenia wyceny ze względu na: (a) niewielką wartość pakietu wg ceny ewidencyjnej, (b) pozytywne, stabilne wyniki tej spółki. Wartość akcji w ZRUG Zabrze S.A., w wyniku inkorporacji do STALPROFIL S.A., została uwzględniona w wycenie pozycji „Kapitał z tytułu połączenia spółek”, wchodzącej w skład kapitału zapasowego Spółki.

Tabela 19 Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych STALPROFIL S.A. w 2016r.r. (tys. zł)

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2016r.	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2015r.	Kwota zmiany
akcje IZOSTAL S.A.	110 143	88 233	21 910
akcje ZRUG Zabrze S.A.	0	16 950	-16 950
udziały w KOLB sp. z o.o.	14 454	16 000	-1 546
udziały w STALPROFIL HANDEL sp. z o.o.	102	102	0
Razem	124 699	121 285	3 414

9. Porównanie wyników finansowych osiągniętych w 2016r. z publikowanymi przez spółkę prognozami.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2016.

10. Zdarzenia występujące po dniu bilansowym.

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

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE.

1. Informacja na temat polityki wynagrodzeń funkcjonującej w Spółce.

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

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

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

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

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

Za element wynagrodzenia w formie świadczenia niepieniężnego Spółka uznaje także składki odprowadzane przez Spółkę na ubezpieczenie członków organów Spółki od odpowiedzialności cywilnej. Ubezpieczeniem takim w 2016r. objęci byli członkowie Zarządu STALPROFIL S.A. oraz członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych i prokurenci ze wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

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

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

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

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

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

Tabela 20 Wynagrodzenia członków Zarządu pełniących funkcję w 2016r. (w zł)

Nazwisko i imię	Tytułem	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne	Razem	Świadczenia niepieniężne
Jerzy Bernhard	należne za 2016 i wypłacone w 2016, w tym:	677 463,35	55 305,00	732 768,35	11.684,18
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	70 425,35	-	70 425,35	
	należne za 2015 i wypłacone w 2016, w tym:	59 243,63	-	59 243,63	-
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	6 178,63	-	6 178,63	-
Henryk Orczykowski	należne za 2016 i wypłacone w 2016, w tym:	490 291,20	42 542,00	532 833,20	8.307,74
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	23 340,20	-	23 340,20	
	należne za 2015 i wypłacone w 2016, w tym:	43 234,07	-	43 234,07	-
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	2 040,00	-	2 040,00	-
Sylwia Potocka-Lewicka	należne za 2016 i wypłacone w 2016	466 951,00	42 542,00	509 493,00	7 714,42
	należne za 2015 i wypłacone w 2016	40 819,00	-	40 819,00	-
Zenon Jędrocha	należne za 2016 i wypłacone w 2016	466 951,00	42 542,00	509 493,00	11.827,62
	należne za 2015 i wypłacone w 2016	40 819,00	-	40 819,00	-

Tabela 21 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej pełniących funkcję w 2016r. (w zł)

Nazwisko i imię	Tytułem	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne	Razem
Dzienniak Stefan	należne za 2016 wypłacone w 2016	76 422,00	-	76 422,00
Gamrot Marcin	należne za 2016 wypłacone w 2016	66 231,00	-	66 231,00
Goinski Jerzy	należne za 2016 wypłacone w 2016	66 231,00	-	66 231,00
Kuna Jarosław	należne za 2016 wypłacone w 2016	66 231,00	-	66 231,00
Krzysztof Lis	należne za 2016 wypłacone w 2016	66 231,00	-	66 231,00
Ślęzak Tomasz	należne za 2016 wypłacone w 2016	66 231,00	-	66 231,00
Zub Jacek	należne za 2016 wypłacone w 2016	71 331,00	-	71 331,00

Wykazane w tabeli 20 świadczenia niepieniężne dotyczą świadczeń z tytułu korzystania przez członków Zarządu Spółki z samochodów służbowych do celów prywatnych oraz wartość składek odprowadzonych przez Spółkę na ubezpieczenie członków organów Spółki od odpowiedzialności cywilnej.

3. Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących.

Spółka nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

4. 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 Jędrocha, 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.

5. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Z powziętych przez Spółkę informacji wynika, iż na dzień 31.12.2016 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 31.12.2016 roku nie posiadali akcji emitenta. Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące w trakcie 2016r. nie uległ zmianie.

6. 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.

7. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

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

8. Informacja o nabyciu akcji własnych.

Spółka nie organizowała programu skupu akcji własnych i nie jest w posiadaniu akcji własnych.

9. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem Spółka nie emitowała żadnych papierów wartościowych.

10. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

W dniu 06.05.2016 Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2015. Na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono 700 000,00 zł, co daje 0,04 zł na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy został ustalony na dzień 05.08.2016, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 26.08.2016.

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

W okresie sprawozdawczym z udziałem STALPROFIL S.A. lub jednostki od niego zależnej nie toczyło się żadne postępowanie w sprawach dotyczących zobowiązań lub wiarygodności emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość jednostkowa przekraczałaby 10% kapitałów własnych emitenta.

Łączna wartość postępowań toczących się z udziałem STALPROFIL S.A. w sprawach dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności wynosiła na koniec okresu sprawozdawczego: 37 410 tys. zł.

Tabela 22 Wartość postępowań z udziałem STALPROFIL S.A., na 31.12.2016r. (tys. zł).

Postępowania		Wartość przedmiotu sporu na 31.12.2016r.
I.	w Grupie zobowiązań	15 295
	<i>w tym objęte rezerwami</i>	<i>7 351</i>
II.	w Grupie wierzytelności (1 + 2)	22 115
1.	w tym ujęte w przychodach	4 948
	<i>w tym objęte odpisami</i>	<i>4 948</i>
2.	w tym nie ujęte w przychodach	17 167
	Razem (I + II)	37 410

Wyżej wymienione postępowania dotyczyły w głównej mierze sporów sądowych, do których STALPROFIL S.A. przystąpił w drodze sukcesji uniwersalnej, w miejsce inkorporowanej spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A.

Ryzyko, iż przedmiotowe spory sądowe rozstrzygnięte zostaną na niekorzyść STALPROFIL S.A. podlegają bieżącej ocenie Zarządu STALPROFIL S.A. Na tej podstawie Spółka tworzy rezerwy i odpisy aktualizacyjne mające na celu ochronę przyszłych wyników przed ewentualnymi negatywnymi rozstrzygnięciami toczących się sporów. Wg oceny Zarządu Stalprofil SA dokonanej na dzień sporządzenia niniejszego raportu wartość utworzonych rezerw i odpisów aktualizacyjnych jest adekwatna do poziomu ryzyka związanego z toczącymi się postępowaniami.

Największe postępowania w grupie zobowiązań:

- z powództwa Deutsche Bank S.A., o zapłatę kwoty 4.182 tys. zł. Deutsche Bank, który zawarł z INSTALGAZ Andrzej Szulc (podwykonawca ZRUG Zabrze S.A. przy budowie gazociągu DN700 Szczecin – Gdańsk) umowę faktoringu, oczekuje zapłaty przez ZRUG Zabrze S.A. 4.182 tys. zł wynagrodzenia za roboty budowlane wykonane przez INSTALGAZ w ramach w/w kontraktu, które INSTALGAZ przełał na Deutsche Bank S.A. Wcześniej Zarząd ZRUG Zabrze S.A., a obecnie Zarząd Stalprofil S.A., 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. Spółka ZRUG Zabrze S.A. powzięła informację o powstaniu sporu w dniu 4.12.2015r. W I instancji zapadł wyrok niekorzystny dla Spółki. Spółka będzie odwołała się od tego wyroku.
- z powództwa MONT-SPAW Firma Specjalistycznych Usług Spawalniczych sp. z o.o. (Podwykonawca) o zapłatę kwoty 8 882 tys. zł, obejmującej rozliczenie robót wykonanych w ramach Inwestycji pn. „Budowa gazociągu Szczecin – Gdańsk, etap II- etap IV”. Z uwagi na to, że wierzytelności MONT-SPAW zostały przez Spółkę uregulowane (między innymi poprzez potrącenie z wierzytelnościami ZRUG Zabrze S.A.), wcześniej Zarząd ZRUG Zabrze S.A., a obecnie Zarząd Stalprofil S.A. nie uznaje zasadności tego roszczenia. 7 lipca 2016r. Sąd Okręgowy w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy, wydał postanowienie o oddaleniu wniosku MONT-SPAW FSUS sp. z o.o. o zabezpieczenie roszczenia, zgłoszonego wraz z pozwem przeciwko ZRUG Zabrze S.A. ZRUG Zabrze S.A. powziął informację o powstaniu sporu w dniu 27.06.2016r. Sprawa toczy się przed sądem I instancji.

Zgodnie z oceną Zarządu ZRUG Zabrze S.A. dokonaną do dnia 30.11.2016r. na w/w roszczenia utworzono rezerwy w łącznej kwocie 7 351 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Stalprofil SA podtrzymuje tę ocenę. Szacując kwoty rezerw na poszczególne sprawy, uwzględniono wszystkie informacje dostępne na datę podpisania niniejszego sprawozdania finansowego. Jednak ich wartość może ulec zmianie w przyszłości.

Największe postępowanie w grupie wierzytelności:

- z powództwa STALPROFIL S.A. przeciwko InterRisk TUW S.A. Vienna Insurance Group, AVIVA TUO S.A. o zapłatę kwoty 8 616 tys. zł, tytułem odpowiedzialności ubezpieczyciela za szkodę powstałą w wyniku nienależytego wykonania robót przez podwykonawców w ramach Inwestycji "Budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN 700 Szczecin - Gdańsk, etap II Karlino-Koszalin, etap III Koszalin- Słupsk, etap IV Słupsk - Wiczlino". Data rozpoczęcia sporu to 7.10.2016r. Zawezwanie do próby ugodowej zakończyło się niezawarciem ugody w dniu 20.12.2016r. Sprawa została skierowana do Wydziału Gospodarczego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie. Wartość przedmiotu sporu objęta w/w postępowaniem nie została ujęta w przychodach Spółki.

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

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016 oraz przegląd sprawozdania półrocznego za I półrocze 2016r odbyło się na podstawie umowy zawartej w dniu 15 kwietnia 2016 roku (aneksowanej w dniu 30 listopada 2016 roku w związku z dokonaniem połączeniem spółek STALPROFIL S.A. i ZRUG Zabrze S.A.) z biegłym rewidentem tj. Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek sp. z o.o..

Na bazie odrębnej lecz zawartej także w dniu 15 kwietnia 2016 roku umowy w/w biegły rewident dokonywał badania sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za rok 2016. oraz przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I półrocze 2016r.

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 2016 - 2018.

Tabela 23 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	2016 r.	2015 r.
przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	10.000	15.700
przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy STALPROFIL S.A.	8.000	9.000
badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A., w tym:	38.000	28.600
<i>badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze</i>	12.000	-
badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	15.000	14.400
Razem	71.000	67.700

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.

13. Stanowisko zarządu emitenta odnoszące się do wydanej przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Nie dotyczy.

14. Badania i rozwój.

Spółka w 2016r. nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych.

15. Informacja na temat działalności charytatywnej i sponsoringowej.

STALPROFIL S.A. nie prowadzi szerokiej działalności sponsoringowej i charytatywnej, dlatego też Spółka nie posiada sformułowanej i przyjętej w formie dokumentu, polityki w tym zakresie. Wydatki na działalność sponsoringową i charytatywną nie stanowią istotnej pozycji w wydatkach Spółki. Wartość darowizn Spółki w 2016r. wyniosła 5,2 tys. zł. Wydatki na działalność sponsoringową wyniosły 40 tys. zł (netto) i były przeznaczone na wsparcie Europejskiego Kongresu Gospodarczego organizowanego przez Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości oraz organizację Śląskiej Gali Bussines Centre Club, którego Spółka jest członkiem.

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 2016”. Zatwierdzony 13 października 2015 roku uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie i obowiązujący od 1 stycznia 2016 roku tekst wyżej wymienionego zbioru zasad jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w sekcji poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego: https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw.

Informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 Spółka opublikowała w raporcie bieżącym za pośrednictwem systemu EBI w dniu 4 stycznia 2016 roku. Informacja ta dostępna jest na stronie internetowej Spółki: <http://www.stalprofil.com.pl/Relacje-Inwestorskie/>.

2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w 2016r.

Spółka odstąpiła od stosowania 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., wymienionych w obowiązującym w 2016r. zbiorze zasad ładu korporacyjnego, zgodnie z poniższym wykazem, który zawiera treść zasady/rekomendacji wraz z komentarzem Spółki:

Treść zasady I.Z.1.20.: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Komentarz spółki : *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 treści podejmowanych uchwał, w tym wyniki głosowań nad uchwałami, a także informacje o odstąpieniu od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów obrad oraz informacje o sprzeciwach zgłaszanych do protokołu, Spółka publikuje w formie raportów bieżących i zamieszcza na swojej stronie internetowej. Ponadto prezentacje multimedialne przedstawiane podczas obrad walnego zgromadzenia publikowane są na stronie internetowej Spółki. Zdaniem Spółki inwestorzy mają zatem możliwość zapoznania się z wszystkimi istotnymi sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.*

Treść zasady II.Z.3.: Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.

Komentarz spółki : *W Radzie Nadzorczej STALPROFIL S.A. liczącej 7 członków zasiada jeden członek Rady spełniający kryteria niezależności. Członek ten pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Z oświadczeń o spełnianiu kryteriów niezależności, które zgodnie z zasadą II.Z.5 zostały złożone przez członków Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. pozostałym członkom Rady oraz Zarządowi Spółki wynika, iż pozostałych 6 członków Rady nie spełnia kryteriów niezależności. Spółka posiada 3 głównych akcjonariuszy, do których należy 77% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Sześciu członków Rady jest powiązanych z tymi akcjonariuszami. Według opinii Władz Spółki nie wpływa to negatywnie na skuteczne nadzorowanie działalności Spółki, a wręcz umożliwia to właściwą i efektywną realizację strategii rozwoju Spółki, która uwzględnia interesy wszystkich grup akcjonariuszy oraz innych interesariuszy związanych z przedsiębiorstwem Spółki. Emitent nie wyklucza możliwości przestrzegania tej zasady w przyszłości i rozpocznie stosowanie tej zasady po powzięciu informacji o powołaniu Członków Rady spełniających kryteria niezależności.*

Treść zasady II.Z.8.: Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Komentarz spółki : W ramach Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. funkcjonuje trzyosobowy Komitet Audytu, którego wyboru dokonuje Rada Nadzorcza spośród swoich członków. Podstawowym kryterium, którym kieruje się Rada w trakcie wyboru są kwalifikacje konieczne do sprawowania funkcji członka Komitetu Audytu. Przewodniczący i pozostali członkowie Komitetu 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. Przewodniczący Komitetu Audytu nie spełnia jednak kryteriów niezależności w myśl Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Według opinii Władz Spółki nie wpływa to negatywnie na skuteczność monitorowania przez Komitet Audytu realizowanych w ramach Spółki funkcji kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance, audytu wewnętrznego oraz wydawania przez jej członków bezstronnych opinii i sądów.

Treść zasady III.Z.2.: Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Komentarz spółki : Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności oraz nierozbudowaną (płaską) strukturę organizacyjną, Spółka nie wyodrębniła w swojej strukturze jednostki odpowiedzialnej za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance. Nadzór nad całością procesu kontroli wewnętrznej sprawuje Zarząd Spółki. Proces zarządzania Spółką jest mocno scentralizowany (niski stopień delegacji uprawnień), a członkowie Zarządu jako dyrektorzy poszczególnych pionów organizacyjnych podejmują decyzje operacyjne. Zarząd przedstawia Komitetowi Audytu i Radzie Nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa powyżej. Ważną rolę w istniejącym w Spółce ciągłym, wielostopniowym procesie monitorowania procesu audytu wewnętrznego pełni Rada Nadzorcza oraz wchodzący w jej skład Komitet Audytu. 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 poprzez ścisły kontakt z audytorem zewnętrznym przeprowadzającym czynności rewizji finansowej monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych oraz jakość współpracy Zarządu z audytorem. W procesie kontroli nad działalnością Spółki Zarząd wspomaga się także doradcami i audytorami zewnętrznymi.

Treść zasady IV.Z.2.: Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz spółki : Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w taki sposób aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy. Spółka umożliwia również obecność na walnych zgromadzeniach przedstawicielom mediów. Wszystkie przewidziane prawem informacje o walnym zgromadzeniu i podejmowanych uchwałach udostępniane są w stosownych raportach bieżących i na stronie internetowej Spółki. Spółka publikuje również na swojej stronie prezentacje multimedialne prezentowane podczas walnych zgromadzeń. Z uwagi na powyższe brak jest istotnego uzasadnienia dla ponoszenia na ten moment dodatkowych kosztów w celu umożliwienia transmisji przebiegu obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W przypadku zainteresowania ze strony akcjonariuszy Spółka nie wyklucza stosowania ww. zasady w przyszłości.

Treść rekomendacji IV.R.2.: Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki : 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 rekomendacja nie jest stosowana przez Spółkę, z uwagi na możliwość wystąpienia zagrożeń zarówno natury technicznej, jak i prawnej dla prawidłowego i sprawnego przeprowadzania obrad walnego zgromadzenia. Ponadto w ocenie Spółki transmisja obrad walnego zgromadzenia wiąże się z ponoszeniem przez Spółkę dodatkowych, nieuzasadnionych na chwilę obecną kosztów.

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

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

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

Księgi rachunkowe Spółki (Centrali i Oddziału Spółki w Zabrze) prowadzone są z wykorzystaniem odrębnych systemów informatycznych, które posiadają wbudowane mechanizmy zabezpieczające dane księgowe przed ich utratą, zniszczeniem i nieuprawnionym skopiowaniem.

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

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

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

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

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

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

Elementem zewnętrznej 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 24 Struktura akcjonariatu STALPROFIL S.A. na dzień 31 grudnia 2016 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 2016r. 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 31.12.2016r. mają w posiadaniu akcje serii A przedstawia tabela 30.

Tabela 25 Struktura akcjonariuszy, którzy na dzień 31.12.2016r. 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 31.12.2016r. 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 2016 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 31.12.2016r. 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. Kadencja Rady Nadzorczej trwa w latach 2015-2019.

Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiał się następująco:

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

W trakcie roku obrotowego 2016 nie nastąpiła żadna zmiana w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A.

8. Opis polityki różnorodności.

W Spółce nie funkcjonuje formalna polityka różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Niemniej jednak wewnętrzne regulacje, w tym przede wszystkim stosowany przez Spółkę Kodeks Etyki, uwzględniają takie elementy różnorodności jak płeć, wykształcenie, wiek i doświadczenie zawodowe, uznając różnorodność i równość szans w miejscu pracy.

Wewnętrzne regulacje STALPROFIL S.A. kładą nacisk na równe traktowanie pracowników w zatrudnieniu, poszanowanie społeczności firmy oraz zakaz dyskryminacji. Spółka podejmuje starania, by zapewnić wszystkim pracownikom równe szanse rozwoju bez dyskryminacji. Zgodnie z zapisami Kodeksu Etyki Spółki, konieczne zróżnicowanie pracowników, oparte na ich umiejętnościach czy kwalifikacjach koniecznych do sprawowania określonej funkcji, nie jest uważane w Spółce za dyskryminację.

Głównym kryterium oceny stosowanym przy wyborze władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów są zatem kompetencje i doświadczenie zawodowe poszczególnych kandydatów.

9. 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>.

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 mają zastosowanie 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.

10. 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.

11. 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 związłego 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 21.04.2017 r.

21.04.2017 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
21.04.2017 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
21.04.2017 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
21.04.2017 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis

VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ.

składane zgodnie §91 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim

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

Dąbrowa Górnicza, dnia 21.04.2017 r.

21.04.2017 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
21.04.2017 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
21.04.2017 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
21.04.2017 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis

VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

składane zgodnie §91 ust.1 pkt. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim

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

Dąbrowa Górnicza, dnia 21.04.2017 r.

21.04.2017 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
21.04.2017 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
21.04.2017 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
21.04.2017 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis

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

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

KATOWICE, KWIECIEŃ 2017 ROK



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

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

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

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **424.310 tys. złotych,**
- 2/ sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **25.337 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **25.822 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **21.226 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami.

Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne, co do formy i treści 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 2016 roku, poz. 860) i innymi obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki. Ponadto kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

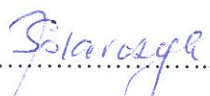
Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i zapisy 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 2016 roku, poz. 860) oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, że w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639 z późniejszymi zmianami).

Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

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 kwietnia 2017 roku



RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
„STALPROFIL” SPÓŁKA AKCYJNA
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU



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

Raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	5
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	9

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

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

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

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

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

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

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy wynosił 1.750 tys. złotych i dzielił się na 17.500.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

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

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

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

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2016 roku wynosił 265.534 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 25.822 tys. złotych.

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii był następujący:

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

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

2. 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 15 kwietnia 2016 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 8 kwietnia 2016 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 2016 roku, poz. 1000) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

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

3. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

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

4. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Ponadto Zarząd Spółki potwierdził, że jest odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd Spółki oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie wymagane oświadczenia i dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii biegłego rewidenta.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2016 r. (tys. zł)	31.12.2016 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	228.055	53,7	230.756	61,7
Rzeczowe aktywa trwałe	83.566	19,7	76.116	20,4
Nieruchomości inwestycyjne	1.200	0,3	-	-
Wartości niematerialne	307	-	59	-
Długoterminowe aktywa finansowe	126.999	29,9	133.585	35,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.983	3,8	15.124	4,0
Długoterminowe pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	-	-	5.872	1,6
Aktywa obrotowe	196.255	46,3	142.983	38,3
Zapasy	121.718	28,7	90.536	24,2
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	70.470	16,6	35.499	9,5
Należności z tytułu podatku dochodowego	1.644	0,4	205	0,1
Walutowe kontrakty terminowe	32	-	1	-
Pozostałe aktywa finansowe	6	-	33	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.901	0,5	16.709	4,5
Aktywa trwałe, sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	484	0,1	-	-
Suma aktywów	424.310	100,0	373.739	100,0

Pasywa	31.12.2016 r. (tys. zł)	31.12.2016 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	265.534	62,6	291.356	78,0
Kapitał podstawowy	1.750	0,4	1.750	0,5
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8.000	1,9	8.000	2,1
Kapitały rezerwowe i zapasowe	150.380	35,5	198.873	53,2
Kapitał z aktualizacji wyceny	96.435	22,7	79.748	21,4
Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	8.969	2,1	2.985	0,8
Zobowiązania długoterminowe	66.176	15,6	46.981	12,6
Rezerwy	621	0,2	442	0,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.616	0,6	1.793	0,5
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	54.640	12,9	42.650	11,4

Pasywa	31.12.2016 r. (tys. zł)	31.12.2016 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	1.471	0,3	1.378	0,4
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	6.828	1,6	718	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe	92.600	21,8	35.402	9,4
Rezerwy	16.210	3,8	741	0,2
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	6.447	1,5	21	-
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	4.590	1,1	1.530	0,4
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	64.596	15,2	32.759	8,7
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	731	0,2	293	0,1
Walutowe kontrakty terminowe	26	-	58	-
Suma pasywów	424.310	100,0	373.739	100,0

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

	1.01.2016 r. - 31.12.2016 r. (tys. zł)	1.01.2016 r. - 31.12.2016 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (tys. zł)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	421.367	100,0	375.915	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	382.666	90,8	350.555	93,3
Zysk brutto ze sprzedaży	38.701	9,2	25.360	6,7
Koszty sprzedaży	17.203	4,1	15.253	4,0
Koszty ogólnego zarządu	10.788	2,6	9.761	2,6
Pozostałe przychody operacyjne	623	0,1	2.046	0,5
Pozostałe koszty operacyjne	1.017	0,2	109	-
Zysk z działalności operacyjnej	10.316	2,4	2.283	0,6
Przychody finansowe	1.833	0,4	2.633	0,7
Koszty finansowe	1.242	0,2	1.484	0,4
Zysk brutto	10.907	2,6	3.432	0,9
Podatek dochodowy	1.938	0,5	447	0,1
Zysk netto	8.969	2,1	2.985	0,8
Pozostałe dochody całkowite	16.368	3,9	3.515	0,9

	1.01.2016 r. - 31.12.2016 r. (tys. zł)	1.01.2016 r. - 31.12.2016 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (tys. zł)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Dochody całkowite razem	25.337	6,0	6.500	1,7

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	<u>2016 r.</u>	<u>2015 r.</u>	<u>2014 r.</u>
• Rentowność sprzedaży brutto (%) <i>Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży</i>	2,5	0,1	1,8
• Rentowność sprzedaży netto (%) <i>Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży</i>	2,1	0,8	2,1
• Rentowność kapitału własnego (%) <i>Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego</i>	3,2	1,0	2,8
• Rentowność majątku (aktywów) (%) <i>Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów</i>	2,3	0,8	2,2
• 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>	2,3	4,0	3,0
• 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	1,5	1,1
• Kapitał obrotowy netto (KON) <i>Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe</i>	104.613	106.864	132.051
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) <i>Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży</i>	95	116	113
• Wskaźnik obrotu należności (dni) <i>Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży</i>	43	47	54
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni) <i>Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu</i>	95	106	108
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) <i>Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu</i>	39	39	44
• Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) <i>Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa</i>	37,4	22,0	26,1
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) <i>Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk</i>	0,51	0,17	0,49
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) <i>EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych</i>	21,0	8,9	19,1

Komentarz

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w latach ubiegłych, Spółka odnotowała zysk netto na prowadzonej działalności. Zysk wypracowany w 2016 roku wyniósł 8.969 tys. złotych, co oznacza trzykrotny wzrost w porównaniu do roku 2015. W stosunku do roku ubiegłego wskaźniki rentowności zwiększyły się. Płynność finansowa Spółki kształtowała się na poziomie niższym w porównaniu do roku poprzedniego - na dzień 31 grudnia 2016 roku wskaźnik płynności II stopnia wyniósł 0,9.

W roku 2016 kapitał obrotowy netto zmniejszył się i na dzień bilansowy wynosił 104.613 tys. złotych.

Wskaźniki dotyczące rotacji należności i zapasów wykazują:

- obniżenie cyklu obrotu należności o 4 dni w stosunku do roku ubiegłego,
- obniżenie cyklu obrotu zapasów o 11 dni w stosunku do roku ubiegłego.

Cykl obrotu zobowiązań nie uległ zmianie w stosunku do roku ubiegłego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitały własne stanowiły 62,6% całości źródeł finansowania Spółki, natomiast w 37,4% jednostka finansowała swoją działalność z kapitałów obcych.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 19,7% aktywów Spółki. Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 115.808 tys. złotych, a ich umorzenie 32.242 tys. złotych. W badanym roku obrotowym nakłady na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 4.096 tys. złotych.

Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują posiadane akcje i udziały w spółkach zależnych. Akcje i udziały wyceniono w wartości godziwej, która na dzień bilansowy wynosiła 126.999 tys. złotych. Korekta wartości udziałów i akcji odnoszona jest na kapitał z aktualizacji wyceny aktywów.

Zapasy

Na dzień bilansowy zapasy stanowiły 28,7% aktywów Spółki i obejmowały głównie towary handlowe w kwocie 120.761 tys. złotych. W stosunku do roku ubiegłego poziom zapasów wzrósł o 34,4%.

Należności

Na dzień bilansowy należności wyniosły 69.976 tys. złotych i stanowiły 16,5% aktywów Spółki.

Istotną pozycję należności stanowiły należności handlowe w kwocie netto 67.537 tys. złotych. W porównaniu do roku ubiegłego poziom należności z tytułu dostaw i usług wzrósł o 73,3%.

Należności, których spłatę uznano za wątpliwą, zabezpieczono odpisem aktualizującym w kwocie 15.654 tys. złotych.

Kapitał własny

Z dniem 1 grudnia 2016 roku nastąpiło połączenie spółek „STALPROFIL” Spółka Akcyjna (spółka przejmująca) oraz ZRUG Zabrze Spółka Akcyjna (spółka przejmowana). Skutki połączenia w kwocie (50.778 tys. złotych) odniesione zostały na kapitał zapasowy spółki przejmującej.

Zobowiązania

Na dzień bilansowy zobowiązania wyniosły 135.076 tys. złotych i stanowiły 31,8% źródeł finansowania, przy czym 14,7% stanowiły zobowiązania długoterminowe.

Istotną pozycję zobowiązań stanowiły zobowiązania handlowe w kwocie 64.094 tys. złotych.

Na koniec badanego okresu Spółka korzystała z kredytów bankowych w łącznej kwocie 65.677 tys. złotych.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W roku badanym przychody ze sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego wzrosły o 12,1%. Koszty działalności operacyjnej w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o 9,3%. Spółka zrealizowała zysk na sprzedaży w wysokości 10.710 tys. złotych.

3. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Kluczowy biegły rewident:



Joanna Solarczyk

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9502

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

Katowice, dnia 21 kwietnia 2017 roku