

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2016



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

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

DĄBROWA GÓRNICZA, 21 KWIECIEŃ 2017

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

- Pismo Prezesa Zarządu,
- Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2016,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w 2016 roku,
- Opinia Biegłego Rewidenta,
- Raport Biegłego Rewidenta.

Szanowni Państwo,

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

Aktywność gospodarcza Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. koncentrowała się, tak jak w latach poprzednich, na dwóch podstawowych segmentach branżowych, do których należą: handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym oraz działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazów i innych mediów, dlatego też istotnym z punktu widzenia kondycji Grupy była koniunktura jaka panowała na tych kluczowych rynkach.

W roku 2016 amplituda wahań koniunktury i nastrojów na rynku stalowym była wysoka. Dobrze pod względem popytu i trendów cenowych kwartały (drugi i czwarty), przedzielały okresy spadków cen i mniejszego zapotrzebowania na wyroby hutnicze. Dynamika cen wyrobów hutniczych na przestrzeni 2016 r. była różna w różnych asortymentach. W najlepszych warunkach działały przedsiębiorstwa specjalizujące się w wyrobach płaskich, których ceny w roku 2016 wzrosły o ponad 50%. Ceny wyrobów długich, w których specjalizuje się Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. nie zmieniały się tak dynamicznie, np. europejskie ceny kształtowników wzrosły w w/w okresie jedynie o ok. 9%. Wpływ na dysproporcje cenowe pomiędzy wyrobami płaskimi i długimi miały głównie działania antydumpingowe, które ograniczały napływ tanich blach na rynek UE i umożliwiły wzrost ich cen. Mimo że taka zmienność koniunktury jest dużym wyzwaniem dla dystrybutorów, rok 2016 należy uznać za dobry dla branży.

Różnym stanem koniunktury charakteryzowały się w roku 2016 obsługiwane przez Grupę w ramach segmentu infrastruktury rynki: budowy gazociągów i dostaw izolowanych rur stalowych do przesyłu gazu.

W zakresie dostaw rur izolowanych nastąpiło w roku 2016 wyraźne ożywienie, o czym świadczy ponad 80% wzrost obrotów obsługującej ten rynek spółki zależnej IZOSTAL S.A.

Na rynku wykonawstwa gazociągów rok 2016 przyniósł natomiast stagnację w zakresie liczby ogłaszanych przetargów, a przeprowadzone nieliczne przetargi, były rozstrzygane w warunkach dużej konkurencji, przez co oferowane ceny były niskie i nie gwarantowały rentowności wykonawcom robót i pełnego pokrycia kosztów ich funkcjonowania.

Działając w opisanym powyżej zmiennym otoczeniu rynkowym Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w 2016 r. wypracowała przychody ze sprzedaży w kwocie 800 295 tys. zł, czyli na poziomie o 23% wyższym, niż w 2015r. Wzrost ten wynikał z wyższych r/r przychodów Grupy w obu segmentach: o 7% w segmencie stalowym i o ponad 49% w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazów. Utrzymaliśmy silną pozycję Grupy na rynku krajowym oraz na rynku Unii Europejskiej, który jest naszym głównym zagranicznym rynkiem zbytu. Wartość sprzedaży Grupy na rynki zagraniczne wzrosła o 17,5% i wyniosła ponad 84 981 tys. zł. Głównymi odbiorcami zagranicznymi Grupy w roku 2016 były Niemcy, Litwa, Czechy, Estonia, Węgry, Słowacja, Łotwa, Rumunia, Szwecja.

Pomimo wzrostu przychodów skonsolidowany wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej był ujemny i wyniósł (10 736) tys. zł, wobec straty (8 681) tys. zł odnotowanej w roku 2015. Przyczyną ujemnego wyniku wykazanego przez Grupę w roku 2016 była wysoka strata operacyjna spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. odnotowana przed jej inkorporacją do STALPROFIL S.A. (w okresie styczeń – listopad 2016r.), a także utworzenie odpisów i rezerw przez tą spółkę na łączną kwotę: 16 443 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym raportem rocznym Spółka realizowała działania zmierzające do poprawy generowanych wyników zwłaszcza w zakresie usług budowy gazociągów.

Mając na względzie stan rynku wykonawstwa gazociągów i trudną sytuację spółki ZRUG Zabrze S.A., która w ramach Grupy obsługiwała ten rynek podjęto decyzję o wdrożeniu "Planu działań Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wspierających restrukturyzację działalności w zakresie usług budowy rurociągów", który zakładał między innymi połączenie spółek ZRUG Zabrze S.A. i STALPROFIL S.A. Przed inkorporacją do STALPROFIL S.A., spółka ZRUG Zabrze S.A. poddana została restrukturyzacji kosztowej i organizacyjnej, w tym dokonano redukcji niewykorzystywanych przez spółkę zdolności produkcyjnych. W dniu 1 grudnia 2016 r. 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 Zabrzu. 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 szanse, że wyznaczone w programie naprawczym cele zostaną zrealizowane.

W swoich działaniach Grupa uwzględni także fakt, że rynek dystrybucji stali ewoluje 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 Grupy w kolejnych latach.

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 branże 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 odrzucić 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.

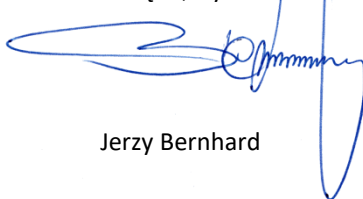
Znaczny rynek zbytu otwiera przed Grupą umowa ramowa w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na zadania inwestycyjne planowane do 2018 r. przez Gaz-System S.A. Zawarta w 2015 r. przez konsorcjum: IZOSTAL S.A. (jako lider konsorcjum) i STALPROFIL S.A. umowa daje możliwość dostaw znacznej części z 1 057 km rur przewidzianych na budowę korytarza gazowego Północ-Południe.

Mając na względzie wyraźne przyspieszenie jakie nastąpiło w dostawach rur na przełomie roku 2016/2017 należy przypuszczać, iż w perspektywie kolejnych kwartałów nastąpi także przyspieszenia przez OGP Gaz-System S.A. obecnej perspektywy inwestycyjnej w zakresie budowy sieci gazociągów przesyłowych i poprawa kondycji tego rynku, obsługiwanego przez Grupę.

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.

Podsumowując wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za 2016 rok muszę stwierdzić, że właściwie wykorzystaliśmy poprawę warunków rynkowych. Wzmocnieni o nowe doświadczenia jesteśmy gotowi w przyszłości jeszcze skuteczniej konkurować na rynku i podejmować nowe wyzwania. Jestem przekonany, iż zasady etyki biznesu, do których podmioty z Grupy przywiązują szczególną wagę, partnerskie relacje z kontrahentami oraz silna orientacja na potrzeby klienta, będą nadal źródłem sukcesu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. i w kolejnych latach powiększać będą jej wartość dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy.

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny



Jerzy Bernhard

SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2016



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

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.....	5
2.1. Podstawa sporządzenia.....	6
2.1.1. Założenie kontynuacji działalności.....	6
2.1.2. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany.....	6
2.2. Zasady konsolidacji.....	8
2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów.....	8
2.4. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	8
2.5. Rzeczowe aktywa trwałe.....	9
2.6. Wartości niematerialne.....	9
2.7. Leasing.....	10
2.8. Inwestycje.....	10
2.9. Zapasy.....	10
2.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	10
2.11. Aktywa finansowe.....	10
2.11.1. Klasyfikacja – instrumenty finansowe.....	10
2.11.2. Ujmowanie i wycena.....	11
2.12. Utrata wartości.....	11
2.13. Instrumenty pochodne.....	12
2.14. Kapitał własny.....	12
2.15. Zobowiązania finansowe.....	12
2.16. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	12
2.17. Rezerwy.....	13
2.18. Podatek dochodowy bieżący i odroczony.....	13
2.19. Zobowiązania warunkowe.....	14
2.20. Przychody.....	14
2.21. Koszty.....	14
2.22. Koszty finansowania zewnętrznego.....	15
2.23. Dywidendy.....	15
2.24. Zasady wyceny produkcji niezakończonych.....	15
2.25. Zasady wyceny wyrobów gotowych.....	15
2.26. Szacunki i osądy księgowo.....	15
III. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	17

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA 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	800 295	649 887	182 895	155 297
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(5 517)	(10 367)	(1 261)	(2 477)
Zysk (strata) brutto	(4 157)	(11 671)	(950)	(2 789)
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	(10 736)	(8 681)	(2 454)	(2 074)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 851	46 516	1 337	11 115
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 494)	(22 628)	(1 484)	(5 407)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 865	(2 092)	1 112	(500)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	4 222	21 796	965	5 208
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa razem	659 066	536 475	148 975	125 889
Zobowiązania długoterminowe	92 653	78 337	20 943	18 382
Zobowiązania krótkoterminowe	254 259	137 051	57 473	32 160
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	244 246	256 478	55 209	60 185
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)	(0,61)	(0,50)	(0,14)	(0,12)

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

Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego zysku przypadającego na jedną akcję za rok 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 = 4,1848zł).

Pozycje dotyczące skonsolidowanego 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 = 4,424 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.

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

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

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

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

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Kolonowskim, od roku 2005,
- ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrzu, od roku 2006 do 30 listopada 2016r.
- 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.

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 Oddział Stalprofil S.A., tj. Stalprofil S.A. Oddział w Zabrzu.

Skład Zarządu Spółki STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2016 r. przedstawia się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2016 r.:

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

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

2.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki STALPROFIL S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową (Grupy) na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. i od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych według wartości godziwej zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za 2016 rok, natomiast dane porównywalne odnoszą się do 2015 r.

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

2.1.1. Założenie kontynuacji działalności

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

2.1.2. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany

Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016.

W roku 2016 Grupa przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 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 Grupy 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 różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31.12.2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” opublikowany 30 stycznia 2014 roku, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania 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 Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

2.2. Zasady konsolidacji

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

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

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

Nadwyżkę przekazanego wynagrodzenia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto, ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli wartość ta jest niższa niż wartość godziwa aktywów netto jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym. Wszelkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane.

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

2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

2.4. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

b) Transakcje i salda

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

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

Zyski i straty z tytułu rozliczenia transakcji oraz wyceny księgowej aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku okresu, w którym powstają, o ile nie odracza

się ich w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenia przepływów pieniężnych

2.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe, to środki trwałe:

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

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia. Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego. Późniejsze nakłady ponoszone na rzeczowe aktywa trwałe (np.: w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części) uwzględniana się w wartości bilansowej danego środka trwałego. W wartości rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne. Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

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

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

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

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są następujące:

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

Rzeczowe aktywa trwałe, użytkowane przez Grupę 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.

2.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte są aktywowane według ceny ich nabycia. Okres użytkowania wartości niematerialnych zostaje oceniony i uznany za ograniczony lub nieograniczony. W przypadku naliczania amortyzacji od aktywów o ograniczonym okresie użytkowania (licencje na oprogramowanie komputerowe i

programy komputerowe), koszty te są wykazywane w rachunku zysków i strat w pozycji „koszty ogólnego zarządu”. Aktywowane koszty odpisywane są przez okres 2 - 5 lat.

2.7. Leasing

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

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

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

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

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

2.8. Inwestycje

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

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

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

2.9. Zapasy

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

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

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

2.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

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

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

2.11. Aktywa finansowe

2.11.1. Klasyfikacja – instrumenty finansowe

Grupa określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich

przeznaczenia, oraz wymogów określonych w MSR 39. Instrumenty pochodne mogą zostać sklasyfikowane jako instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii:

Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Pożyczki i należności

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

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

Aktywa finansowe (inwestycje) utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

2.11.2. Ujmowanie i wycena

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

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

2.12. Utrata wartości

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

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

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

2.13. Instrumenty pochodne

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

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

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

2.14. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

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

2.15. Zobowiązania finansowe

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

2.16. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Do zobowiązań Grupa zalicza:

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

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

Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

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

2.17. Rezerwy

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

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

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

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

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

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

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

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

2.18. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje:

- podatek bieżący,
- podatek odroczony.

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek 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.

2.19. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym zobowiązaniem, które powstaje na skutek zdarzeń przyszłych i którego istnienie zostanie potwierdzone w przyszłości w momencie wystąpienia niepewnych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki. Zobowiązaniem warunkowym może być również obecne zobowiązanie jednostki, które powstaje na skutek przyszłych zdarzeń i którego nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie tego zobowiązania spowodowało wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

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

2.20. Przychody

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

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

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

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

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

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 (zgodnie z MSR 11).

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

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

2.21. Koszty

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

- a) koszt własny sprzedaży – obejmuje koszt własny sprzedaży towarów i usług,
- b) koszty sprzedaży – obejmują koszty handlowe, koszty reklamy,

c) koszty ogólnego zarządu – obejmują koszty związane z zarządzaniem i administrowaniem Spółki. Ponadto kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

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

2.22. Koszty finansowania zewnętrznego

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

2.23. Dywidendy

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

2.24. Zasady wyceny produkcji niezakończonej

Produkcja niezakończona wyceniana jest według rzeczywistego kosztu zużycia materiałów wsadowych.

2.25. Zasady wyceny wyrobów gotowych

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

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

2.26. Szacunki i osądy księgowe

Szacunki Grupy wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W 2016r. Grupa dokonała rozdzielenia tworzonych w roku obrotowym rezerw na świadczenia pracownicze na:

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

Zmiana ta są zgodne z znowelizowaną wersją MSR 19.

Dąbrowa Górnicza, dnia 21.04.2017r.

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 SKONSOLIDOWANE 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)		255 941	263 665
Rzeczowe aktywa trwałe	NOTA NR 1	241 349	246 996
Nieruchomości inwestycyjne	NOTA NR 2	1 200	1 200
Wartość firmy	NOTA NR 3	3 585	3 818
Inne wartości niematerialne	NOTA NR 4	710	925
Długoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 4	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 18	8 574	10 622
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 6	523	104
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		403 125	272 810
Zapasy	NOTA NR 5	269 282	153 410
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 6	116 485	92 593
należności z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 6	105 228	80 833
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 644	313
Krótkoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 4	-	
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 24	166	79
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	NOTA NR 7	15 064	26 415
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		484	
Aktywa razem		659 066	536 475

PASYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Kapitał własny		312 154	321 087
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	290	350
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego		83 826	47 505
Udziały niekontrolujące		67 908	64 609
Zobowiązania długoterminowe		92 653	78 337
Rezerwy	NOTA NR 10	791	685
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 18	2 337	3 050
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 11	62 577	45 736
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	NOTA NR 13	2 409	2 652
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 12	24 539	26 214
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 12	-	
Zobowiązania krótkoterminowe		254 259	137 051
Rezerwy	NOTA NR 10	18 217	2 434
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 11	22 139	49 491
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	NOTA NR 11	5 866	1 608
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	NOTA NR 13 NOTA NR 20	1 152	1 667
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 12	206 098	81 773
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 12	118 295	74 357
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		760	20
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 24	27	58
Pasywa razem		659 066	536 475

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	800 295	649 887
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	NOTA NR 15	738 477	609 708
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		61 818	40 179
Pozostałe przychody	NOTA NR 16	3 728	5 873
Koszty sprzedaży	NOTA NR 15	22 144	17 414
Koszty ogólnego zarządu	NOTA NR 15	32 041	28 135
Pozostałe koszty	NOTA NR 16	16 878	10 870
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		(5 517)	(10 367)
Przychody finansowe	NOTA NR 17	4 813	3 200
Koszty finansowe	NOTA NR 17	3 453	4 504
Zysk / (strata) brutto		(4 157)	(11 671)
Podatek dochodowy	NOTA NR 18	3 761	(1 622)
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej		(7 918)	(10 049)
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy		(7 918)	(10 049)
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(10 736)	(8 681)
Udziały niekontrolujące		2 818	(1 368)
Pozostałe dochody całkowite		(60)	59
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		-	16
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów		-	-
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów	NOTA NR 18	-	16
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane		(60)	43
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		(66)	53
Podatek dochodowy dotyczący rezerw na świadczenia pracownicze	NOTA NR 18	6	(10)
Dochody całkowite razem		(7 978)	(9 990)
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(10 782)	(8 630)
Udziały niekontrolujące		2 804	(1 360)

	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	(0,61)	(0,50)
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		(0,61)	(0,50)

Tabela 3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW 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	(4 157)	(11 671)
Korekty o pozycje:	10 008	58 187
Amortyzacja środków trwałych	11 269	10 782
Amortyzacja wartości niematerialnych	311	239
Zysk / (straty) z tytułu różnic kursowych	(305)	5
Koszty i przychody z tytułu odsetek	2 184	2 666
Przychody z tytułu dywidend	-	-
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(204)	(181)
Zmiana stanu rezerw	15 876	(592)
Zmiana stanu zapasów	(115 871)	20 238
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(24 395)	102 366
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	124 229	(75 303)
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	(3 033)	(2 108)
Inne korekty	(53)	75
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	5 851	46 516
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 447	1 000
Wpływy z tytułu odsetek	-	-
Wpływy z tytułu dywidend	-	-
Spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8 206	24 262
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	2
Udzielone pożyczki	-	-
Inne	265	636
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(6 494)	(22 628)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	26 697	10 410
Spłata kredytów i pożyczek	17 145	5 202
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 864	2 799
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	700	2 660
Zapłacone odsetki	2 123	2 578
Inne	-	737
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	4 865	(2 092)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	4 222	21 796
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(11 256)	(33 025)
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	15	(27)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(7 019)	(11 256)

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

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego				
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	1 750	8 000	198 873	350	47 505	256 478	64 609	321 087	
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(66)		(66)		(66)	
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				6		6		6	
Podział zysku netto			2 285		(2 285)	-		-	
Korekty z tyt. połączenia spółek			(50 778)	-	50 042	(736)	481	(255)	
Zysk / (strata) za rok obrotowy					(10 736)	(10 736)	2 818	(7 918)	
Dywidendy					(700)	(700)		(700)	
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	1 750	8 000	150 380	290	83 826	244 246	67 908	312 154	
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	1 750	8 000	192 064	376	64 672	266 862	66 875	333 737	
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów				(85)	73	(12)	12	-	
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				53		53		53	
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				6		6		6	
Podział zysku netto			6 809		(6 809)	-		-	
Zysk / (strata) za rok obrotowy					(8 681)	(8 681)	(1 368)	(10 049)	
Dywidendy					(1 750)	(1 750)	(910)	(2 660)	
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	1 750	8 000	198 873	350	47 505	256 478	64 609	321 087	

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	9 367	197 687	9 939	94 513	11 488	322 994
Zwiększenia	-	3 798	308	2 693	503	7 302
- nabycie	-	3 677	207	1 857	280	6 021
- przekazanie do użytkowania	-	121	101	821	222	1 265
- inne	-	-	-	15	1	16
Zmniejszenia	-	696	2 576	4 393	1 294	8 959
- sprzedaż	-	623	756	1 290	135	2 804
- likwidacja	-	73	-	1 074	550	1 697
- z tytułu przekwalifikowania aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	1 820	2 029	609	4 458
Wartość brutto na koniec okresu	9 366	200 791	7 670	92 817	10 693	321 337
Wartość umorzenia na początek okresu	-	25 175	6 847	37 864	6 112	75 998
amortyzacja za okres	-	4 323	943	5 126	877	11 269
zmniejszenia	-	682	2 152	3 569	876	7 279
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	28 816	5 637	39 421	6 114	79 988
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	28 816	5 637	39 421	6 114	79 988
Wartość netto na koniec okresu	9 366	171 975	2 033	53 396	4 579	241 349

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: 1 606
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: 240
3. Hipoteki: 165 602
4. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2016r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu: 4 384
5. Zastaw na środkach trwałych: 8 505
6. Wartość "gruntów" jest równa wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.
7. 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	6 243	174 805	9 933	93 050	11 154	295 185
Korekty	-	1 341	-	(419)	(922)	-
Wartość brutto na początek okresu (po korektach)	6 243	176 146	9 933	92 631	10 232	295 185
Zwiększenia	802	25 421	418	3 456	1 307	31 404
- nabycie	-	21 307	102	2 914	1 205	25 528
- przekazanie do użytkowania	-	314	316	233	93	956
- korekta konsolidacyjna z tytułu przekwalifikowania aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do rzeczowych aktywów trwałych	802	3 800	-	290	9	4 901
- inne	-	-	-	19	-	19
Zmniejszenia	(2 322)	3 880	412	1 574	51	3 595
- sprzedaż	-	695	351	1 227	20	2 293
- likwidacja	-	1 383	61	490	31	1 965
- korekta konsolidacyjna z tytułu przekwalifikowania aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do rzeczowych aktywów trwałych	(2 322)	1 802	-	(143)	-	(663)
Wartość brutto na koniec okresu	9 367	197 687	9 939	94 513	11 488	322 994
Wartość umorzenia na początek okresu	-	23 048	6 091	34 368	5 384	68 891
Korekty	-	110	(6)	(39)	(65)	-
Wartość umorzenia na początek okresu (po korektach)	-	23 158	6 085	34 329	5 319	68 891
zwiększenia w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	-	-	-	-
amortyzacja za okres	-	3 684	1 148	5 109	841	10 782
zmniejszenia	-	1 667	386	1 574	48	3 675
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	25 175	6 847	37 864	6 112	75 998
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	25 175	6 847	37 864	6 112	75 998
Wartość netto na koniec okresu	9 367	172 512	3 092	56 649	5 376	246 996

- | | |
|--|--------|
| 1. Wartość inwestycji rozpoczętych: | 23 931 |
| 2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: | 105 |
| 3. Hipoteki: | 80 602 |
| 4. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2015r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu: | 11 515 |
| 5. Zastaw na środkach trwałych: | 21 620 |
| 6. Wartość "gruntów" jest równa wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji. | |

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	1 200	6 729
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	5 529
-zbycie		5 529
Wartość brutto na koniec okresu	1 200	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	1 200

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	3 818
Zwiększenia	
Zmniejszenia	233
Wartość brutto na koniec okresu	3 585
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	3 585
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
Wartość netto na koniec okresu	3 585

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

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

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

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	471			2 718	3 189
Zwiększenia	-	-	-	97	97
- nabycie	-			97	97
Zmniejszenia	-	-	-	217	217
- likwidacja	-			216	216
- inne	-			1	1
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-			-	-
Wartość brutto na koniec okresu	471	-	-	2 598	3 069
Wartość umorzenia na początek okresu	405		-	1 859	2 264
amortyzacja za okres	65			246	311
zmniejszenia	-			216	216
Wartość umorzenia na koniec okresu	469	-	-	1 890	2 359
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	469	-	-	1 890	2 359
Wartość netto na koniec okresu	2	-	-	708	710

1. Nakłady poniesione w okresie i nie oddane do użytkowania: 58
2. Wartości niematerialne obejmują zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywowane przez okres od dwóch do pięciu lat.

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe wartości niematerialne	
Wartość brutto na początek okresu	471			2 265	2 736
Zwiększenia	-	-	-	473	473
- nabycie	-			473	473
Zmniejszenia	-	-	-	20	20
- likwidacja	-			20	20
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-			-	-
Wartość brutto na koniec okresu	471	-	-	2 718	3 189
Wartość umorzenia na początek okresu	310		-	1 735	2 045
amortyzacja za okres	95			144	239
zmniejszenia	-			20	20
Wartość umorzenia na koniec okresu	405	-	-	1 859	2 264
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utruty wartości na koniec okresu	405	-	-	1 859	2 264
Wartość netto na koniec okresu	66	-	-	859	925

1. Nakłady poniesione w okresie i nie oddane do użytkowania: 275
2. Wartości niematerialne obejmują zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywowane przez okres od dwóch do pięciu lat.

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	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5 = 2 - 3 + 4	6	7 = 1 - 5	8
Materiały	83 853	171	171	340	340	122 747	83 513	107 759
Materiały pomocnicze	1 556	-	-	-	-	2 409	1 556	
Produkty w toku	1 078	396	396	19	19	-	1 059	
Wyroby gotowe	11 144	51	3	28	76	-	11 068	
Towary	173 453	1 989	723	101	1 367	585 069	172 086	
Razem	271 084	2 607	1 293	488	1 802	710 225	269 282	107 759

W roku 2016 Grupa odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 1.293 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. 107.759 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych Grupie przez banki (kolumna 8).

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

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

W roku 2015 Grupa odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 952 tys. zł, w związku z ich sprzedażą w roku 2015 (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. 116.500 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych Grupie 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	110 231	87 089
część długoterminowa	714	-
od pozostałych jednostek	714	-
część krótkoterminowa	109 517	87 089
od jednostek powiązanych	182	113
od pozostałych jednostek	109 335	86 976
Przedpłaty	6 553	-
część krótkoterminowa	6 553	-
od pozostałych jednostek	6 553	-
Pozostałe należności	15 782	19 327
część krótkoterminowa	15 782	19 327
od pozostałych jednostek	15 782	19 327
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 029	3 023
część długoterminowa	523	103
część krótkoterminowa	1 506	2 920
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	16 742	7 665
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	2 819	11 380
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 832	3 271
należność główna	1 283	1 602
należność odsetkowa	549	1 669
pozostałe należności	987	8 109
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	1 974	2 303
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	17 587	16 742
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 003	6 256
należność główna	3 735	4 362
należność odsetkowa	1 268	1 894
pozostałe należności	12 584	10 486
Razem	117 008	92 697

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

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

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

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	14 861	9 455
Lokaty krótkoterminowe	203	15 552
Weksle	-	1 408
Razem	15 064	26 415

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

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	14 861	9 455
Lokaty krótkoterminowe	203	15 552
Weksle	-	1 408
Kredyty w rachunkach bieżących	(22 083)	(37 671)
Razem	(7 019)	(11 256)

Na dzień 31.12.2016r. Grupa dysponowała niewykorzystanymi limitami kredytowymi w rachunkach bieżących w wys. 84.825 tys. zł

(Na dzień 31.12.2015r. było to 52.013 tys. zł).

Tabela 13 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 14 KAPITAŁY ZAPASOWE I REZERWOWE Z AKTUALIZACJI WYCENY (tys. zł) – NOTA NR 9

Za okres od 01.01. do 31.12.2016			
	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Razem
Saldo na początek okresu	198 873	350	199 223
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		(66)	(66)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		6	6
Kapitał z tyt. połączenia spółek	(50 778)		(50 778)
Podział zysku netto	2 285		2 285
Saldo na koniec okresu	150 380	290	150 670

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)**

Za okres od 01.01. do 31.12.2015			
	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Razem
Saldo na początek okresu	192 064	376	192 440
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (nieruchomości inwestycyjne)		(85)	(85)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		53	53
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		6	6
Podział zysku netto	6 809		6 809
Saldo na koniec okresu	198 873	350	199 223

Tabela 15 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:	350	-	726	2 043	3 119
- krótkoterminowe na początek okresu	350		41	2 043	2 434
- długoterminowe na początek okresu			685	-	685
Zwiększenia	4 970	359	1 935	11 322	18 586
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	4 970	359	1 935	11 322	18 586
- nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	1 029	-	457	1 211	2 697
- wykorzystane w ciągu roku	1 029	-	457	1 211	2 697
Wartość na koniec okresu w tym:	4 291	359	2 204	12 154	19 008
- krótkoterminowe na koniec okresu	4 291	359	1 413	12 154	18 217
- długoterminowe na koniec okresu			791	-	791

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

W roku 2016 Grupa dokonała rozdzielenia tworzonych w roku obrotowym rezerw na świadczenia pracownicze na:

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

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

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

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

W związku z powyższym dokonano analizy wrażliwości dla następujących założeń:

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

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI					
		stopa dyskontowa		stopa wzrostu wynagrodzeń		wskaźnik rotacji	
		-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%
odprawy emerytalne	773	805	744	743	805	785	762
odprawy rentowe	57	59	55	55	59	58	56
Razem	830	864	799	799	864	843	818

Tabela 16 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 mBank S.A. /wielowalutowy/	WIBOR (LIBOR)+marża	02.02.2017r.	-	2 720
Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. /PLN/EUR/	WIBOR (EURIBOR)+marża	10.08.2019r.	4 778	15 365
Kredyt formie limitu kredytowego wielocelowego w Pekao S.A. PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR, LIBOR)+marża	30.06.2018r.	8 267	4 482
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2017r.	2 198	2 930
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	14.12.2018r.	428	2 660
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	12.01.2017r.	1 881	2 150
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2017r.	748	-
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2019r.	-	1 311
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	30.12.2016r.		250
Kredyt obrotowy w PEKAO S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	30.06.2017r.	1	-
Kredyt obrotowy w BZ WBK S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	25.01.2016r.		6 052
Kredyt odnawialny w mBank S.A.	WIBOR+marża	30.08.2016r.		10 000
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.	4 589	1 530
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.03.2016r.	-	332
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.05.2019r.	1 277	1 277
Razem			27 949	51 059

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	14 151
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.05.2019r.	1 808	3 085
Kredyt odnawialny w mBank S.A.	WIBOR+marża	30.08.2018r.	10 000	-
Kredyt obrotowy w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	14.12.2018r.	2 000	-
Razem			62 577	45 736

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

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

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:		
- kwota wykorzystanych kredytów:	27 949	51 059
- kwota naliczonych odsetek od kredytu:	56	40
	28 005	51 099

2. Zabezpieczenia kredytów bankowych na dzień 31.12.2016r.

STALPROFIL S.A.

- 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

IZOSTAL S.A.

- weksle własne in blanco	
- hipoteki:	97 500 tys. zł
- zastaw rejestrowy na zapasach:	39 585 tys. zł
- cesja wierzytelności od wybranych dłużników:	4 915 tys. zł
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:	117 962 tys. zł
- klauzula do dokonywania potrąceń wierzytelności z rachunków bankowych	

KOLB Sp. z o.o.

- weksle własne in blanco	
- poręczenie udzielone przez STALPROFIL S.A.:	0 tys. zł
- oświadczenie patronackie wystawione przez STALPROFIL S.A.:	2 000 tys. zł
- hipoteki:	9 237 tys. zł
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	1 362 tys. zł
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:	16 281 tys. zł

Tabela 17 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	118 295	74 357
część długoterminowa	2 084	-
wobec pozostałych jednostek	2 084	-
część krótkoterminowa	116 211	74 357
wobec jednostek powiązanych	33 748	12 136
wobec pozostałych jednostek	82 463	62 221
Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy	73 774	46
część krótkoterminowa	73 774	46
wobec pozostałych jednostek	73 774	46
Pozostałe zobowiązania	9 543	7 048
część długoterminowa	-	725
wobec pozostałych jednostek	-	725
część krótkoterminowa	9 543	6 323
wobec pozostałych jednostek	9 543	6 323
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	29 025	26 536
część długoterminowa, w tym:	24 539	25 489
<i>dotacje, w tym:</i>	<i>23 841</i>	<i>24 771</i>
- IZOSTAL S.A.	21 436	22 281
- KOLB Sp. z o.o.	2 405	2 490
część krótkoterminowa, w tym:	4 486	1 047
<i>dotacje, w tym:</i>	<i>931</i>	<i>966</i>
- IZOSTAL S.A.	846	848
- KOLB Sp. z o.o.	85	118
Razem	230 637	107 987

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 18 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	1 188	1 152	1 743	1 665
w okresie od 1 roku do 5 lat	2 487	2 409	2 773	2 652
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	3 675	3 561	4 516	4 317

Na dzień 31.12.2016r. Grupa jest stroną umów leasingu finansowego samochodów ciężarowych, dostawczych i osobowych oraz maszyn i urządzeń.

Wartość netto miesięcznych rat wynosi: 92 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na listopad 2021 r.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO

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

Wartość netto miesięcznych rat wynosi:

17 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na kwiecień 2020 r.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
krótkoterminowe (IRS)	-	2
długoterminowe		
Razem	-	2

Tabela 19 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	148 212	85 750
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	27 804	85 847
przychody zafakturowane	33 283	-
przychody z wyceny realizowanych kontraktów	(5 479)	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	428	1 906
Przychody ze sprzedaży towarów	623 374	476 142
Przychody ze sprzedaży usług najmu	477	242
Razem, w tym:	800 295	649 887
Przychody ze sprzedaży krajowej	715 314	577 534
Przychody ze sprzedaży eksportowej	84 981	72 353

Tabela 20 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	11 269	10 782
Amortyzacja wartości niematerialnych	311	239
Koszty świadczeń pracowniczych	38 127	41 140
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	128 499	75 011
Koszty usług obcych	26 863	70 209
Koszty podatków i opłat	3 144	2 058
Pozostałe koszty	4 197	4 604
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(4 855)	(466)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	586 414	452 152
korekty konsolidacyjne	(1 307)	(472)
Razem	792 662	655 257
Koszty sprzedaży	22 144	17 414
Koszty ogólnego zarządu	32 041	28 135
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	738 477	609 708
Razem	792 662	655 257
w tym: minimalne płatności z tytułu leasingu ujęte jako koszty leasingu operacyjnego	670	-

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Koszty wynagrodzeń	31 063	33 741
Koszty ubezpieczeń społecznych	5 528	6 310
Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	262	-
Koszty świadczeń emerytalnych	38	76
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	9	-
Świadczenia na rzecz BHP	495	405
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	491	414
Pozostałe	241	194
Razem	38 127	41 140

Tabela 21 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
Dotacje państwowe	965	980
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	460	186
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	122	635
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	171	181
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	24	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1	1 228
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	7	10
Rozwiązanie innych rezerw	41	1 543
Ulga na złe długi	70	-
Zwrot opłat sądowych	20	67
Otrzymane i naliczone kary i odszkodowania	500	170
Noty obciążeniowe	973	-
Pozostałe	374	873
Razem	3 728	5 873

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	14	3
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	2 272	9 711
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	340	171
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	274	-
Odpisane należności	6	-
Rezerwa na koszty restrukturyzacji działalności jednostki	359	-
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	11 907	361
Odszkodowania, kary umowne, grzywny	125	-
Niedobory inwentaryzacyjne	324	50
Darowizny	25	20
Opłaty sądowe	96	181
Pozostałe	1 136	373
Razem	16 878	10 870

Tabela 22 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	1 064	2 019
Przychody ze zbycia wierzytelności	-	1
Zyski z tytułu różnic kursowych	3 449	349
Anulowanie odsetek naliczonych	-	2
Pozostałe	43	69
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	257	760
- należności odsetkowych	257	760
Razem	4 813	3 200

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:	2 523	2 957
- kredytów bankowych	2 058	2 655
- gwarancji bankowych	133	59
- otrzymanych poręczeń i gwarancji	181	-
- zobowiązań handlowych	17	-
- zobowiązań budżetowych	-	5
- umów leasingu finansowego	134	217
- pozostałych zobowiązań	-	21
Rezerwa na koszty finansowe	70	-
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Pozostałe	329	165
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	529	1 334
- należności odsetkowych	529	1 334
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	2	48
- instrumentów zabezpieczających	2	48
Razem	3 453	4 504

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

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Bieżący podatek dochodowy	2 443	1 020
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 443	1 020
Odroczony podatek dochodowy	1 339	(2 642)
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	1 318	(2 642)
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące odliczania strat przejmowanej spółki z roku ubiegłego	21	-
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	3 782	(1 622)
- przypisane działalności kontynuowanej	3 782	(1 622)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	(6)	(6)
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	(6)	10
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	-	(16)
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	3 776	(1 628)

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	(4 157)	(11 671)
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	(4 157)	(11 671)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	24 641	35 254
Doliczenia do kosztów	11 304	54 037
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(81)	(25 985)
Doliczenia do przychodów	500	4 988
Wynik po odliczeniach	9 761	519
Darowizna	-	10
Odliczenia od dochodu strat przejmowanej spółki z roku bieżącego	9 775	-
Korekty konsolidacyjne	(1 056)	4 859
Dochód do opodatkowania	1 042	5 368
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 443	1 020

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	49	45	4	(65)
wycena rzeczowych aktywów trwałych	961	1 062	(101)	126
amortyzacja podatkowa	-	51	(51)	(71)
bonifikata na towary	423	175	248	175
odszkodowania	37	149	(112)	(2)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	82	257	(175)	(116)
wartość środków trwałych w leasingu	859	956	(97)	(50)
kontrakty długoterminowe	30	427	(397)	(6 717)
niezrealizowana marża	(183)	(156)	(27)	(5)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	12	17	(5)	(3)
aktualizacja wyceny aktywów niefinansowych	67	67	-	(16)
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 337	3 050		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
naliczone odsetki	13	156	143	(1)
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	572	687	115	(83)
ujemne różnice kursowe	7	17	10	36
rezerwy na przyszłe koszty	1 609	481	(1 128)	11
rezerwy na świadczenia pracownicze	272	157	(115)	(11)
odpisy aktualizacyjne na należności	1 636	1 810	174	(1 114)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	343	495	152	(63)
odpisy aktualizacyjne na aktywa trwałe	47	-	(47)	-
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	197	776	579	(401)
kontrakty długoterminowe	672	12	(660)	7 815
pozostałe	1 165	2 430	1 265	(1 930)
niezrealizowana marża	1 656	1 421	(235)	(204)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	387	2 181	1 794	28
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	(2)	(3)	(1)	13
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 574	10 622		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat			1 339	(2 642)
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			(6)	(6)

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

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	430 894	369 401	800 295	800 295
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	536	528	1 064	1 064
Koszty z tytułu odsetek	1 158	1 365	2 523	2 523
Amortyzacja	3 671	7 909	11 580	11 580
Inne istotne pozycje kosztów, w tym:	450 171	330 911	781 082	781 082
koszty sprzedanych towarów i materiałów	407 584	178 830	586 414	586 414
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	5 500	122 999	128 499	128 499
koszty usług obcych	12 770	14 093	26 863	26 863
koszty świadczeń pracowniczych	20 283	17 844	38 127	38 127
pozostałe	4 034	(2 855)	1 179	1 179
Zysk lub (strata) operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego	12 097	(17 614)	(5 517)	(5 517)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	292 881	365 701	658 582	658 582
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych	2 139	(7 786)	(5 647)	(5 647)
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	58 781	171 856	230 637	230 637
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	578	2 985	3 563	3 563
- ujęte w rachunku zysków i strat	578	2 985	3 563	3 563
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	1 222	474	1 696	1 696
- ujęte w rachunku zysków i strat	1 222	474	1 696	1 696
- 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	915 736
Pozostałe przychody	8 541
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(115 441)
Przychody jednostki	808 836

Zysk lub strata

Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	(4 947)
Innego rodzaju zysk lub strata	1 846
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	(1 056)
Kwoty nieprzypisane:	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	(4 157)

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	658 582
Pozostałe aktywa	484
Kwoty nieprzypisane:	-
Aktywa jednostki	659 066

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	230 637
Pozostałe zobowiązania	116 275
Kwoty nieprzypisane:	-
Zobowiązania jednostki	346 912

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	405 766
Produkcja konstrukcji stalowych	20 529
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	16 375
Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych	354 259
Pozostałe usługi	3 366

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	715 314	255 941
Unia Europejska (UE-28)	76 132	-
Europa (poza UE-28)	7 122	-
Pozostałe	1 727	-

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	402 637	247 250	649 887	649 887
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	643	1 376	2 019	2 019
Koszty z tytułu odsetek	1 383	1 574	2 957	2 957
Amortyzacja	3 301	7 720	11 021	11 021
Inne istotne pozycje kosztów, w tym:	396 387	247 849	644 236	644 236
koszty sprzedanych towarów i materiałów	345 216	106 936	452 152	452 152
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	8 686	66 325	75 011	75 011
koszty usług obcych	21 789	48 420	70 209	70 209
koszty świadczeń pracowniczych	20 693	20 447	41 140	41 140
pozostałe	3	5 721	5 724	5 724
Zysk lub strata operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego	4 714	(15 081)	(10 367)	(10 367)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	259 208	277 267	536 475	536 475
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych	25 364	(4 662)	20 702	20 702
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	62 103	45 884	107 987	107 987
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	1 688	10 645	12 333	12 333
- ujęte w rachunku zysków i strat	1 688	10 645	12 333	12 333
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	784	1 563	2 347	2 347
- ujęte w rachunku zysków i strat	784	1 563	2 347	2 347
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-

Uzgodnienia przychodów, zysku lub straty, aktywów oraz zobowiązań segmentu sprawozdawczego
Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Przychody

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

Zysk lub strata

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Aktywa

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

Zobowiązania

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

Informacje dotyczące produktów i usług

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

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

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

Tabela 25 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
Dywidenda spółki IZOSTAL S.A. za rok obrotowy 2015/2014	-	910
Razem	700	2 660

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

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
Dywidenda spółki IZOSTAL S.A. za rok obrotowy 2016	2 292
Razem	4 042

1. Proponowana przez Zarząd STALPROFIL S.A. dywidenda z zysku netto za rok 2016 wynosi 1.750 tys. zł, czyli 0,1 zł / akcję.
2. Proponowana przez Zarząd IZOSTAL S.A. dywidenda z zysku netto za rok 2016 wynosi 2.292 tys. zł, czyli 0,07 zł / akcję.

Tabela 26 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)	1 810
Przychody zrealizowane	29 836	32 883
Przychody razem	26 459	34 693
Łączna kwota poniesionych kosztów	28 047	34 868
Łączna kwota ujętych zysków i strat ze sprzedaży	(1 588)	136
Kwota otrzymanych zaliczek	-	-
Kwota kaucji pozostawionych u zlecających	509	229
Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów	3 361	17 847
Kwota zobowiązań wobec dostawców i podwykonawców z tytułu prac wynikających z umów	946	18 351

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

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

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

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

Nazwa jednostki zależnej	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
IZOSTALS.A.	Kolonowskie	60,28	60,28
ZRUG Zabrze S.A. *	Zabrze	-	85,26
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 spółek GK STALPROFILS.A. na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy spółek GK STALPROFIL S.A. od podmiotów powiązanych		Wartość zapasów pochodzących od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	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
Jednostka dominująca	335	312	112 648	83 353	513	100
Jednostki zależne	112 648	83 353	335	312	119	489
Jednostki powiązane *	13 619	15 375	13 619	15 375	65	87
Pozostałe podmioty powiązane **	1 131	2 400	220 260	204 401	68 016	59 474

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

**W tej pozycji wykazano transakcje z podmiotami Grupy ArcelorMittal

KWOTY ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Należności spółek GK STALPROFIL S.A. od podmiotów powiązanych		Zobowiązania spółek GK STALPROFIL S.A. wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Jednostka dominująca, w tym:	13 888	14	24 672	28 845
z tyt. dostaw towarów i usług	8 370	14	22 366	16 507
odpisy aktualizujące należności	(366)			
z tyt. pożyczek	5 884		2 306	12 333
pozostałe				5
Jednostki zależne, w tym:	24 672	28 845	14 254	14
z tyt. dostaw towarów i usług	22 366	16 507	8 370	14
z tyt. pożyczek	2 306	12 333	5 884	
pozostałe	-	5		
Jednostki powiązane *, w tym:	136	9 047	136	9 047
z tyt. dostaw towarów i usług	136	9 047	136	9 047
Pozostałe podmioty powiązane **	182	62	33 748	12 085

*W tej pozycji wykazano stan rozrachunków z podmiotami Grupy ArcelorMittal

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

Sprzedż 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 danego roku	4 384	4 128
Wypłacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	384	820
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze	267	376
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	342	76
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	62	
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		

W spółkach Grupy 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	861	843
Wypłacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	33	477
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze	32	37
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 spółki Grupy nie udzieliły osobom nadzorującym i zarządzającym żadnych pożyczek, bądź też jakichkolwiek poręczeń i gwarancji.

Tabela 28 ZYSK NA AKCJĘ – NOTA NR 23

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

	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	(10 736)	(8 681)
Zysk / (strata) netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	(10 736)	(8 681)

	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 29 INSTRUMENTY FINANSOWE – ZABEZPIECZENIA – NOTA NR 24

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

Na dzień 31.12.2016r. 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

Na dzień 31.12.2016r. spółka IZOSTAL 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.	Kupno	10 500 000 EUR	4,4052	02.01.2017r.	67 502,79 zł

Na dzień 31.12.2016r. spółka KOLB Sp. z o.o. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Sprzedaż / Kupno waluty	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy
mBank S.A.	Sprzedaż	1 700 000 EUR	4,4701	20.01.2017r.	67 007,76 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	15 064		38	(38)
Środki pieniężne	14 861	0,25 %	37	(37)
Lokaty krótkoterminowe	203	0,25 %	1	(1)
Zobowiązania finansowe	94 087		(235)	235
Kredyty bankowe i pożyczki	90 526	0,25 %	(226)	226
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	3 561	0,25 %	(9)	9

Na dzień 31.12.2015

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	26 415		66	(66)
Środki pieniężne	10 863	0,25 %	27	(27)
Lokaty krótkoterminowe	15 552	0,25 %	39	(39)
Zobowiązania finansowe	101 114		(253)	253
Kredyty bankowe i pożyczki	96 795	0,25 %	(242)	242
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	4 317	0,25 %	(11)	11
Pozostałe zobowiązania finansowe	2	0,25 %	(0)	0

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	27 681		277	(277)
Środki pieniężne w EUR	2 529	1%	25	(25)
Środki pieniężne w USD	174	1%	2	(2)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	24 638	1%	246	(246)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	173	1%	2	(2)
Walutowe kontrakty terminowe	166	1%	2	(2)
Zobowiązania finansowe	68 200		(682)	682
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	8 268	1%	(83)	83
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	59 906	1%	(599)	599
Walutowe kontrakty terminowe	27	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	14 410		144	(144)
Środki pieniężne w EUR	2 955	1%	30	(30)
Środki pieniężne w USD	108	1%	1	(1)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	11 268	1%	113	(113)
Walutowe kontrakty terminowe	79	1%	1	(1)
Zobowiązania finansowe	32 690		(327)	327
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	10 534	1%	(105)	105
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	21 890	1%	(219)	219
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	208	1%	(2)	2
Walutowe kontrakty terminowe	58	1%	(1)	1

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		131 853	116 168	131 853	116 168
Środki pieniężne	WwWGPWF	14 861	10 863	14 861	10 863
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	116 623	89 674	116 623	89 674
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	166	79	166	79
Lokaty krótkoterminowe	UdtW	203	15 552	203	15 552
Zobowiązania finansowe		296 542	182 663	296 542	182 663
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	3 561	4 317	3 561	4 317
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	202 372	81 451	202 372	81 451
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	90 582	96 835	90 582	96 835
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	2	-	2
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	27	58	27	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		1 064	3 094	(40)	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	12	703	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	1 052	(1 236)	(845)	-
Zapasy	WwWGpWF	-	-	805	-
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	-	3 627	-	-
Zobowiązania finansowe		(2 523)	355	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(134)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(16)	177	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(2 059)	178	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(314)	-	-	-

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		2 019	269	(9 413)	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	85	382	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	1 901	(510)	(9 077)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	33	-	-	-
Zapasy	WwWGPWF	-	-	(336)	-
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	-	397	-	-
Zobowiązania finansowe		(2 957)	80	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(217)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(26)	(61)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(2 655)	141	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(59)	-	-	-

Tabela 30 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

Poręczenia kredytów udzielone przez IZOSTAL S.A. na rzecz STALPROFIL S.A.

Beneficjent	Zobowiązanie	Data spłaty	Kwota kredytu
BZ WBK S.A.	umowa o Multilinję	19.02.2019r.	2 235

**Poręczenia udzielone przez IZOSTAL S.A. na rzecz STALPROFIL S.A. -
udzielonych gwarancji / limitów na gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek**

Beneficjent	Zobowiązanie	Termin obowiązywania gwarancji / limitu	Wysokość gwarancji / limitu
KUBE S.A.	gwarancje należytego wykonania kontraktu	12.08.2018r.	125
	gwarancje usunięcia wad i usterek	11.11.2019r.	78

**Poręczenia udzielone przez IZOTAL S.A. na rzecz KOLB Sp. z o.o. -
udzielonych gwarancji / limitów na gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek**

Beneficjent	Zobowiązanie	Termin obowiązywania gwarancji / limitu	Wysokość gwarancji / limitu
TUIR Allianz Polska S.A.	gwarancje usunięcia wad i usterek	30.06.2018r.	627

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

Łączna wartość gwarancji udzielonych na wniosek spółek GK STALPROFIL S.A.	Kwota gwarancji
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym:	48 832
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	45 251
Gwarancja zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	22 905
Gwarancja zwrotu zaliczki, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	90 582

Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek GK STALPROFIL S.A.	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Zastaw na środkach trwałych	8 505	21 620
Zastaw na zapasach	107 759	116 500
Hipoteki	165 602	80 602
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	133 468	47 915
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń	6 317	1 788
Cesje wierzytelności handlowych	12 850	5 883
Cesje wierzytelności handlowych (szacowane roczne obroty)	-	27 500

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

Dąbrowa Górnicza, dnia 21.04.2017r.

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 GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2016 ROKU



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

21 KWIECIEŃ 2017

Spis treści

I.	ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA	5
1.	Podstawowe informacje o Spółce dominującej.	5
2.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową STALPROFIL S.A.	5
3.	Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wraz z opisem głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy	7
II.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE	10
1.	Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.....	10
2.	Podstawowe rynki zbytu	11
3.	Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	11
4.	Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zawarte w okresie sprawozdawczym	12
5.	Umowy ubezpieczenia zawarte przez spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	13
6.	Informacje o transakcjach zawartych przez jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	14
7.	Informacje o kredytach zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym.....	14
8.	Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych wewnątrz Grupy	15
9.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.	16
10.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A.	17
11.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	18
	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu obejmującego działalność handlową, przetwórczą i usługową w branży stalowej:	19
	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu obejmującego infrastrukturę sieci przesyłowych gazu i innych mediów:	20
12.	Opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	23
III.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	27
1.	Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	27
2.	Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	29
3.	Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.	30
4.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	33
5.	Porównanie wyników finansowych osiągniętych w 2016r. z publikowanymi prognozami.	35
6.	Zdarzenia występujące po dniu bilansowym.....	35
IV.	POZOSTAŁE INFORMACJE	36
1.	Informacja na temat polityki wynagrodzeń.....	36
2.	Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym STALPROFIL S.A.	37
3.	Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.	37
4.	Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących.....	38
5.	Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	38
6.	Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.	38
7.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	38
8.	Informacja o nabyciu akcji własnych.....	38
9.	Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.	38
10.	Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda	38
11.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	38
12.	Informacja o umowach pomiędzy Spółką a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, w tym o wysokości wynagrodzenia.	39
13.	Badania i rozwój.	40
V.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	41
1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego do stosowania przez Spółkę.	41
2.	Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w roku 2016.	41
3.	Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.	43
4.	Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji STALPROFIL S.A.	44

5.	Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.....	45
6.	Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu lub ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.....	45
7.	Skład osobowy i zmiany w organach Spółki.....	45
8.	Opis polityki różnorodności.....	46
9.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących i ich komitetów oraz ich uprawnień.....	46
10.	Opis zasad zmiany statutu Spółki.....	47
11.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	47
VI.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ.....	49
VII.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.....	50

I. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA.

1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej.

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

Spółka STALPROFIL S.A. została zarejestrowana 30 czerwca 1998 roku w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043 i powstała w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Handlowo-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. na koniec okresu sprawozdawczego należały następujące spółki zależne:

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

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

2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową STALPROFIL S.A.

W okresie objętym niniejszym raportem rocznym, wystąpiła jedna istotna zmiana w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. – nastąpiło połączenie spółki dominującej STALPROFIL S.A. (spółka przejmująca) ze spółką zależną ZRUG Zabrze S.A. (spółka przejmowana). W ramach STALPROFIL S.A. został utworzony samobilansujący się i będący odrębnym pracodawcą Oddział Spółki w Zabrzu. 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 inkorporowanej spółki ZRUG Zabrze S.A., weszła w skład Oddziału. Przed włączeniem do STALPROFIL S.A., spółka ZRUG Zabrze S.A. przeszła restrukturyzację kosztową i organizacyjną, w tym dokonano redukcji niewykorzystywanych zdolności produkcyjnych w zakresie usług wykonawstwa rurociągów.

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

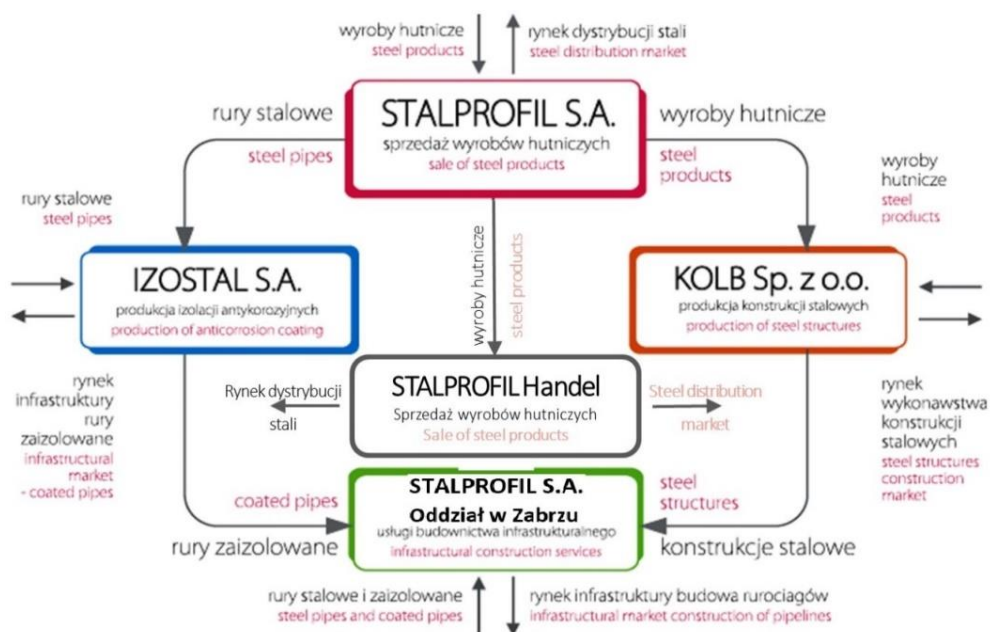
Wspólnym mianownikiem dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych przedsiębiorstw tworzących Grupę pojawia się jako towar, materiał do produkcji, czy produkt do głębszego przetworzenia, bądź też jako element świadczonej usługi,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

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

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

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



W Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 zatrudnionych było 462 pracowników. Tabele nr 1 i 2 przedstawiają strukturę zatrudnienia w Grupie według charakteru wykonywanej pracy, a także w podziale na poszczególne spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej. Zatrudnienie w Grupie zmniejszyło się o ponad 10%, głównie wskutek restrukturyzacji zatrudnienia w inkorporowanej do STALPROFIL S.A. spółce zależnej ZRUG Zabrze S.A. Redukcja zatrudnienia wiązała się z brakiem nowych przetargów na rynku wykonawstwa gazociągów praktycznie w takcie całego roku 2016.

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

Wyszczególnienie	2016		2015	
	Liczba pracowników	Udział	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	197	43%	222	43%
Pracownicy fizyczni	265	57%	294	57%
Razem	462	100%	516	100%

Tabela 2 Wielkość zatrudnienia w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej

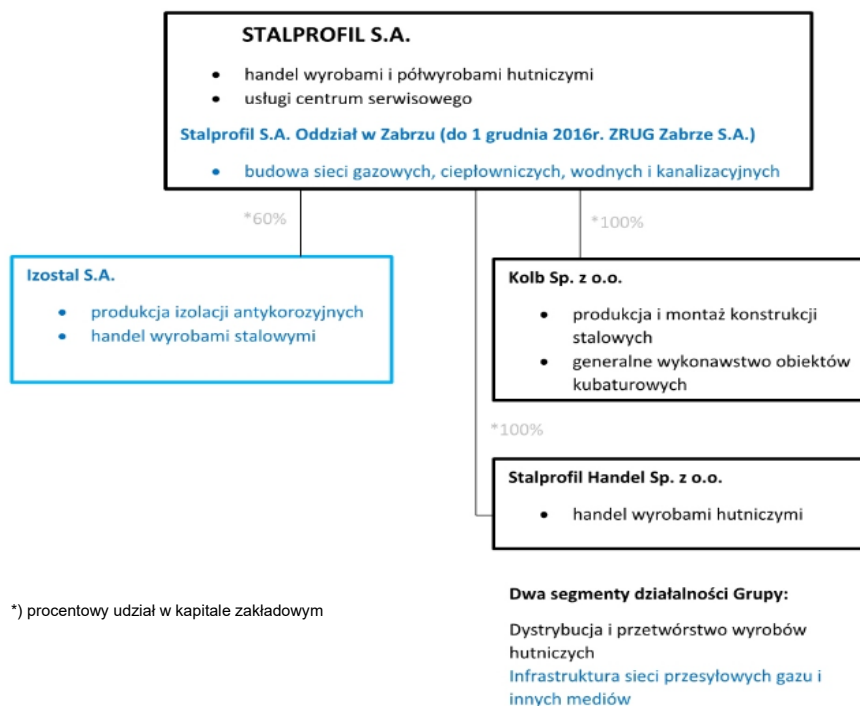
Wyszczególnienie	2016		2015	
	Liczba pracowników	Udział	Liczba pracowników	Udział
STALPROFIL S.A., w tym:	221	48%	149	29%
<i>Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze</i>	69	31%	-	-
ZRUG Zabrze S. A.	-	-	133	26%
KOLB Sp. z o.o.	108	23%	100	19%
IZOSTAL S.A.	131	29%	132	26%
STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.	2	0%	2	0%
Razem	462	100%	516	100%

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

3. Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wraz z opisem głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy

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 stosunku do stanu z początku okresu sprawozdawczego nastąpiła jedna istotna zmiana w strukturze powiązań kapitałowych wewnątrz Grupy, która jest konsekwencją inkorporacji spółki ZRUG Zabrze S.A. do STALPROFIL S.A., w wyniku której całość aktywów i pasywów inkorporowanej spółki ZRUG Zabrze S.A., weszła w skład nowoutworzonego, samobilansującego się Oddziału STALPROFIL S.A. w Zabrze.

Schemat 2 Struktura Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.



Połączenie STALPROFIL S.A. ze spółką zależną ZRUG Zabrze S.A. nastąpiło zgodnie z przyjętym w 2016 roku "Planem działań Grupy, wspierających restrukturyzację działalności w zakresie usług budowy rurociągów".

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, w wyniku którego całość aktywów i pasywów inkorporowanej spółki zależnej wniesiona została do nowoutworzonego Oddziału STALPROFIL S.A. w Zabrzu.

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.

Warunkiem niezbędnym dla zastosowania procedury uproszczonej połączenia, w trybie art. 516 Kodeksu Spółek Handlowych, 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. (jedynego 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 STALPROFIL S.A.

Spółki z Grupy w 2016r. nie dokonywały inwestycji kapitałowych poza Grupą Kapitałową STALPROFIL S.A. Jedyną transakcją o charakterze inwestycji kapitałowej była opisana wyżej transakcja kupna/sprzedaży akcji w ZRUG Zabrze S.A. przeprowadzona pomiędzy podmiotami z Grupy.

Tabela 3 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%

Podmioty zależne nie posiadają akcji lub udziałów w innych jednostkach.

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

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

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

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

Największe znaczenie dla działalności Grupy ma działalność w segmencie stalowym, w tym głównie działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi, która stanowi podstawowy przedmiot działalności podmiotu dominującego. Obrót realizowany w ramach tego segmentu osiągnął wartość 430 894 tys. zł i stanowił w 2016r. 54% przychodów ze sprzedaży Grupy.

łącznie w 2016 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 800 295 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o 23% więcej niż w 2015 r. Głównym źródłem większych obrotów było zwiększenie o 49% sprzedaży w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych, dzięki dobrym wynikom sprzedażowym IZOSTAL S.A. (sprzedaż izolowanych rur stalowych). Obroty Grupy w segmencie handlu stalą również wzrosły o 7%.

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

Segment branżowy	2016		2015		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	Udział	
Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	430 894	53,8%	402 637	62,0%	107,0%
Infrastruktura sieci przesyłowych gazów i innych mediów	369 401	46,2%	247 250	38,0%	149,4%
Razem	800 295	100,0%	649 887	100,0%	123,1%

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

	Asortyment	2016	2015	Dynamika
I	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym:			
1.	Sprzedaż wyrobów hutniczych (t)	183 131	165 647	110,6%
2.	Sprzedaż konstrukcji stalowych (t)	1 895	2 668	71,0%
II	Infrastruktura sieci przesyłowych gazów i innych mediów:			
1.	Sprzedaż izolacji antykorozyjnych rur stalowych (m ²), w tym:	598 162	385 264	155,3%
	- izolacje antykorozyjne zewnętrzne	384 205	300 893	127,7%
	- izolacje antykorozyjne wewnętrzne	210 901	72 179	292,2%
2.	Sprzedaż usług wykonawstwa sieci przesyłowych (tys. zł)	16 557	61 839	26,8%

2. Podstawowe rynki zbytu

W 2016 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 715 314 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, czyli o 23,9% więcej r/r. Grupa zanotowała także o 17,5% wyższe r/r przychody ze sprzedaży zagranicznej. Na uwagę zasługuje fakt, że pomimo wysokiej konkurencji ze strony dostawców unijnych oraz dostawców spoza UE handlujących tanią stalą z Dalekiego Wschodu i z krajów dawnej WNP, Grupa w segmencie stalowym uzyskała w 2016r. wyższe o 25% r/r przychody z eksportu.

Grupa utrzymała także swoją pozycję na zagranicznym rynku infrastruktury gazowej lokując tam swoje produkty i towary o wartości 14 891 tys. zł (-7% r/r).

Z uwagi na większą w 2016r. dynamikę sprzedaży na rynku krajowym, udział przychodów z eksportu w przychodach ogółem zmniejszył się o 0,5% do 10,6%.

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

Kierunek sprzedaży	2016		2015		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Kraj	715 314	89,4%	577 534	88,9%	123,9%
Eksport	84 981	10,6%	72 353	11,1%	117,5%
Razem	800 295	100,0%	649 887	100,0%	123,1%

Największym zagranicznym rynkiem zbytu były w analizowanym okresie kraje Unii Europejskiej, których udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 89,6%. Znaczącymi odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów, jak: Niemcy, Litwa, Czechy, Estonia, Węgry, Słowacja, Łotwa, Rumunia, Szwecja. Istotny eksportowy rynek zbytu stanowiły również kraje europejskie nie będące członkami Unii Europejskiej. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 8,4%. W tej grupie znalazły się firmy m.in. z Białorusi, Rosji, Norwegii, Turcji.

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

Obszar geograficzny	2016		2015		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Unia Europejska (UE-28)	76 132	89,6%	64 420	89,0%	118,2%
Europa poza UE-28	7 122	8,4%	7 060	9,7%	100,9%
Pozostałe	1 727	2,0%	873	1,3%	197,8%
Razem	84 981	100,0%	72 353	100,0%	117,5%

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

Główni dostawcy:

W 2016 r. największym dostawcą Grupy był koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów osiągnęła 35,2% łącznych kosztów zakupu towarów i materiałów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce, który ma największy udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych, powoduje, że jest on głównym dostawcą czołowych polskich dystrybutorów stali (w tym STALPROFIL S.A.) i posiada znaczący udział w dostawach rur stalowych wykorzystywanych przez IZOSTAL S.A. Spółka ArcelorMittal Poland S.A. jest największym akcjonariuszem podmiotu dominującego – STALPROFIL S.A. – posiadającym 31,48% akcji i 32,68% głosów.

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

Wyszczególnienie	2016		2015	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
ArcelorMittal	259 983	35,2%	241 998	39,7%
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	738 477	100,0%	609 708	100,0%

Główni odbiorcy:

W 2016 r. największym odbiorcą Grupy był OGP Gaz-System S.A. Podmiot ten jest największym krajowym operatorem gazociągów przesyłowych i największym odbiorcą Grupy w zakresie dostaw stalowych rur izolowanych oraz usług budowy gazociągów. Wartość sprzedaży do tego kontrahenta osiągnęła w 2016 r. 96 834 tys. zł (12,1% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy) i związana była głównie ze realizowanymi przez IZOSTAL S.A. dostawami stalowych rur izolowanych, przeznaczonych do budowy gazociągów przesyłowych.

Tabela 9 Główni odbiorcy (co najmniej 10% udział w przychodach ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym)

Wyszczególnienie	2016		2015	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
OGP Gaz-System S.A.	96 834	12,1%	97 075	14,9%
Razem przychody ze sprzedaży	800 295	100,0%	649 887	100,0%

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

W okresie sprawozdawczym podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zawierały znaczące transakcje zakupu wyrobów hutniczych, w tym rur stalowych z podmiotami z Grupy ArcelorMittal. Współpraca handlowa z tym koncernem odbywa się głównie 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 podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Łączną wartość dostaw zrealizowanych przez koncern ArcelorMittal na rzecz Grupy zaprezentowano w tabeli 8.

W 2016 podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zawierały także istotne transakcje z OGP Gaz-System S.A., który jest największym krajowym operatorem gazociągów przesyłowych i największym odbiorcą Grupy w zakresie dostaw stalowych rur izolowanych oraz usług budowy gazociągów. Łączna wartość dostaw zrealizowanych przez Grupę na rzecz OGP Gaz-System S.A. została zaprezentowana w tabeli 9.

Przedmiotem umów częściowych zawieranych na podstawie Umowy Ramowej zawartej w kwietniu 2015 r. pomiędzy Konsorcjum firm w składzie: IZOSTAL S.A. oraz STALPROFIL S.A., a OGP Gaz-System S.A. jest produkcja, sprzedaż i dostawa izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur stalowych dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez OGP Gaz-System S.A. W 2016 r. podmioty z Grupy zawarły następujące znaczące umowy handlowe z OGP Gaz-System S.A.:

- Umowa Częściowa zawarta 26 stycznia 2016 r. na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu relacji Czeszów-Kiełczów. Wartość umowy częściowej wynosi 50 201 tys. zł netto, co stanowi 61 747 tys. zł brutto. Przewiduje ona realizację dostaw w terminie od 09.05.2016 do 31.07.2016,

- Umowa Częściowa zawarta 3 czerwca 2016 r. z OGP Gaz-System S.A. na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu relacji Lwówek-Odolanów. Wartość umowy częściowej wynosi 100 655 tys. zł netto, co stanowi 123 806 tys. zł brutto. Przewiduje ona realizację dostaw w terminie od 01.10.2016 do 28.05.2017,
- Umowa Częściowa zawarta 20 grudnia 2016 r. na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu relacji Zdzeszowice-Wrocław. Wartość umowy częściowej wynosi 118 880 tys. zł netto, co stanowi 146 222 tys. zł brutto. Przewiduje ona realizację dostaw w terminie od 01.08.2017 do 31.01.2018.

Poza tym istotnymi dla działalności Grupy w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych były transakcje realizowane z następującymi podmiotami:

- z Ferrum S.A. na dostawy przez IZOSTAL S.A. taśm gorącowałcowanych oraz zakup rur stalowych. Łączna wartość obrotów między IZOSTAL S.A. a Ferrum S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2016 r. wyniosła 88 953 tys. zł,
- z Salzgitter Mannesmann Grossrohr GmbH i jednostkami z grupy kapitałowej Salzgitter AG na dostawę rur stalowych. Łączna wartość obrotów między IZOSTAL S.A. a jednostkami z grupy kapitałowej Salzgitter (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2016 r. wyniosła 50 950 tys. zł,
- z firmą Corinth Pipeworks S.A. z siedzibą w Atenach. Przedmiotem umowy jest zakup przez IZOSTAL S.A. rur stalowych o wartości całkowitej 10 829 tys. EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień podpisania umowy stanowi 47 964 tys. zł.

Szczegóły wymienionych umów znajdują się w raportach bieżących publikowanych w 2016 r. przez STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A., które są dostępne na stronach internetowych tych spółek. Inne umowy istotne do oceny Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. opisane zostały w punktach II-3, II-5, II-6, II-7, II-8.

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

Umowy ubezpieczenia zawarte przez spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. prezentują tabele 10-11.

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

Spółka	Ubezpieczyciel	Rodzaj ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia (tys. zł)
STALPROFIL S.A., IZOSTAL S.A., KOLB sp. z o.o., STALPROFIL Handel sp. z o.o.	TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej prowadzonej działalności - wspólny limit dla wszystkich spółek z Grupy	30 000
	TUR Allianz S.A.	Polisy ubezpieczenia majątkowego	455 997
STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze	STU Ergo Hestia SA	Polisa ubezpieczenia sprzętu i maszyn	9 363

Tabela 11 Umowy ubezpieczenia należności handlowych zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Spółka	Ubezpieczyciel	Data ważności	Maksymalna kwota odszkodowania wg składki minimalnej (tys. zł)
STALPROFIL S.A.	COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S.A. Oddział w Polsce	30.06.2018	12 500
IZOSTAL S.A.	Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna Warszawa	30.06.2018	9 000
KOLB Sp. z o.o.	COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S.A. Oddział w Polsce	30.06.2018	2 350
STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Warszawa	30.06.2018	2 700

Ponadto STALPROFIL S.A. jako ubezpieczający zawarł z TUR Allianz S.A. umowę ubezpieczenia członków organów Spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. od odpowiedzialności cywilnej na łączną sumę ubezpieczenia 20 000 zł. Ubezpieczeniem takim w roku 2016 objęci byli członkowie Zarządu i prokurenci STALPROFIL S.A. oraz członkowie Zarządów, Rad Nadzorczych oraz prokurenci wszystkich pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

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

Transakcje handlowe zawierane w 2016 r. przez jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez wymienione podmioty. Były to przede wszystkim transakcje dotyczące dostaw wyrobów hutniczych, w tym blach do produkcji rur stalowych, od koncernu ArcelorMittal.

Rutynowe transakcje handlowe zawierane na warunkach rynkowych były prowadzone także pomiędzy spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., a wynikały one z uzupełniającej się działalności prowadzonej przez te spółki

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

Informacje o umowach kredytowych zawartych (udzielonych i/lub przedłużonych) w roku obrotowym przez poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. przedstawione są w poniższych tabelach 12-14. Zmiany stanu limitów kredytowych w trakcie roku 2016 wynikały z bieżących potrzeb kredytowych spółek z Grupy.

Żadnej ze spółek z Grupy w roku 2016 nie wypowiedziano umów kredytowych.

Tabela 12 Umowy kredytowe, których stroną był STALPROFIL S.A. 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 w trakcie roku
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/EURIB OR/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 w grudniu 2016r. do wysokości udzielonych gwarancji kontraktowych o wartości 2.234.762;

⁵⁾ limit kredytu w rachunku bieżącym przejęty przez Spółkę w wyniku inkorporacji spółki zależnej ZRUG ZABRZE S.A. z dniem 01.12.2016 r.

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, także w 2016r.

Tabela 13 Umowy kredytowe, których stroną był IZOSTAL S.A. 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 w trakcie roku
PKO BP S.A.	Limit kredytowy wielocelowy	PLN	WIBOR 1M dla PLN EURIBOR 1M dla EUR LIBOR 1M dla USD	10.08.2019	22 000	22 000	0
mBank S.A.	Kredyt wielocelowy w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR O/N dla PLN LIBOR O/N dla EUR	02.02.2017	10 000	10 000	0
mBank S.A.	Kredyt odnawialny	PLN	WIBOR 1M	31.08.2018	10 000	10 000	0
mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M	31.05.2019	5 000	5 000	0
Pekao S.A.	Kredyt w formie wielocelowej linii kredytowej	PLN	WIBOR 1M dla PLN EURIBOR 1M dla EUR LIBOR 1M dla USD	30.06.2018	5 000	25 000	20 000
mBank S.A.	Linia kredytowa	PLN	WIBOR 1M dla PLN EURIBOR 1M dla EUR LIBOR 1M dla USD	28.06.2019	0	70 000	70 000
PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M	31.03.2016	26 000	0	-26 000
BZ WBK S.A.	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	EUR	EURIBOR 1M dla EUR	25.01.2016	1 500	0	-1 500

Tabela 14 Umowy kredytowe, których stroną był KOLB Sp. z o.o. 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 w trakcie roku
mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR + marża	31.01.2017	3 000	3 000	0
mBank S.A.	kredyt obrotowy	PLN	WIBOR + marża	31.12.2018	3 000	3 000	0
ING Bank Śląski S.A.	kredyt obrotowy	PLN	WIBOR + marża	14.12.2018	3 000	3 000	0
Pożyczka (Stalprofil S.A.)	Pożyczka pomostowa	PLN	WIBOR 1M + marża	15.07.2018	2 300	2 300	0

8. Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych wewnątrz Grupy

W roku obrotowym 2016 podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie udzielały pożyczek podmiotom spoza Grupy.

Informacja na temat umów pożyczek zawartych pomiędzy podmiotami z Grupy:

- 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.
- W dniu 1 grudnia 2016r STALPROFIL S.A. stał się 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.

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

Poręczenia

Jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w okresie sprawozdawczym nie udzielały żadnych poręczeń podmiotom spoza Grupy. Udzielone w ramach Grupy poręczenia zaprezentowane są w nocie nr 25.

Gwarancje udzielone na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

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

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

Łączna wartość gwarancji wystawionych na wniosek jednostek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wyniosła 162 319 tys. zł, w tym istotną wartość mają gwarancje udzielone na rzecz OGP Gaz – System, które opiewają na kwotę 158 738 tys. zł.

Tabela 15 Łączna wartość gwarancji udzielonych na wniosek spółek GK STALPROFIL S.A. (w tys. zł)

Rodzaj gwarancji	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015	Zmiana w trakcie roku
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym:	48 832	40 906	7 926
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	45 251	34 017	11 234
Gwarancja zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych na rzecz OGP Gaz-System S.A.	22 905	23 578	(673)
Gwarancje zwrotu zaliczki (w kwocie brutto) na rzecz OGP Gaz-System S.A.	90 582	2 959	87 623
Razem gwarancje, w tym	162 319	67 443	94 876
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	158 738	60 554	98 184

Konsorcjum firm (Wykonawca) w składzie: ZRUG Zabrze S.A. oraz STALPROFIL S.A., przekazało OGP Gaz-System S.A., na zabezpieczenie roszczeń regresowych, gwarancję bankową na kwotę 23.578 tys. zł, wystawioną przez PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, na okres 36 miesięcy od dnia wystawienia, tj. do 7 grudnia 2018 roku. W trakcie roku 2016 wartość gwarancji uległa zmniejszeniu do 22 905 tys. zł. Gaz-System S.A. będzie mógł skorzystać z tego zabezpieczenia na zaspokojenie swoich roszczeń regresowych wobec Wykonawcy gazociągu Szczecin-Gdańsk, w przypadku wystąpienia uzasadnionych roszczeń wobec OGP Gaz-System S.A. jako inwestora - na podstawie Art. 647⁽¹⁾ par. 5 Kodeksu cywilnego - o zapłatę wynagrodzenia za wykonane roboty budowlane na ww. gazociągu, na rzecz podwykonawców ZRUG Zabrze S.A. lub potencjalnych dalszych podwykonawców, którego Wykonawca by nie uregulował, a także zasądzonych wobec Gaz-System S.A. odsetek i kosztów postępowania. Wykonawca przedłożył Gaz-System S.A. ww. gwarancję bankową na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń podwykonawców, którzy nie złożyli oświadczeń potwierdzających uregulowanie należnego im wynagrodzenia, a których wynagrodzenie zostało częściowo rozliczone przez ZRUG Zabrze S.A. poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności. STALPROFIL S.A. jako członek Konsorcjum wykonawczego oraz w drodze sukcesji uniwersalnej, wstępując w miejsce inkorporowanej spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A., przyjął na siebie pełną odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z przedmiotowej gwarancji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zgłoszono uzasadnionych roszczeń objętych niniejszą gwarancją. Zdaniem Zarządu STALPROFIL S.A., ZRUG Zabrze S.A. przeprowadził prawidłowo rozliczenie

wynagrodzenia należnego podwykonawcom za wykonanie robót budowlanych na ww. gazociągu. Ocenia zatem jako znikome ryzyko uruchomienia przedmiotowej gwarancji.

Pozostałe gwarancje ujawnione w tabeli 15 wystawione zostały przez banki oraz zakłady ubezpieczeń na wnioski spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. i dotyczą:

- gwarancji należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, które zabezpieczają odpowiedzialność podmiotów z Grupy wynikającą z realizowanych kontraktów oraz przetargów, głównie na dostawy izolowanych rur stalowych, wykonawstwa gazociągów, a także wykonawstwa obiektów kubaturowych, w których spółki z Grupy biorą udział,
- gwarancji stanowiących zabezpieczenie zwrotu zaliczek otrzymanych przez IZOSTAL S.A. od OGP Gaz-System S.A na poczet dostaw izolowanych rur stalowych., zawartych przez konsorcjum firm w składzie IZOSTAL S.A. (lider konsorcjum) oraz STALPROFIL S.A. Rozliczenie zaliczek nastąpi - zgodnie z zapisami Umowy Ramowej - proporcjonalnie do realizowanych dostaw.

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

Zamierzenia inwestycyjne zaplanowane na rok 2017

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. zrealizowała w ostatniej dekadzie znaczące inwestycje (282 458 tys. zł w latach 2007-2016), w efekcie których Grupa została wyposażona w nowoczesną infrastrukturę logistyczną i produkcyjną. W związku z tym nie są planowane na rok 2017 istotne wydatki inwestycyjne. Podmioty z Grupy na rok 2017 zaplanowały nakłady inwestycyjne na poziomie 3 981 tys. zł, w tym 2 149 tys. zł dotyczy inwestycji podmiotów reprezentujących segment stalowy, i 1 832 tys. zł segment infrastruktury.

Wydatki inwestycyjne zaplanowane w ramach segmentu stalowego zostaną poniesione głównie na:

- infrastrukturę usprawniającą załadunek na składzie handlowym STALPROFIL S.A. w Katowicach oraz wykonanie zasilania rezerwowego na składzie w Dąbrowie Górniczej oraz
- wstępny etap rozbudowy hali produkcyjnej zajmującej się produkcją konstrukcji stalowych spółki zależnej KOLB sp. z o.o. (projekt budowlany i rozpoczęcie prac).

Należąca do segmentu infrastruktury spółka IZOSTAL S.A. w roku 2017 planuje zmodernizować estakadę podsuwnicową, a także dokonać dalszej modernizacji linii technologicznych do produkcji izolacji antykorozyjnych w należącym do niej Centrum Izolacji Antykorozyjnych oraz Centrum Badawczo-Rozwojowym Technologii i Produktów Stalowych.

Pozostałe nakłady planowane w Grupie to głównie inwestycje o charakterze odtworzeniowym.

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

Inwestycje zrealizowane w 2016r.

Inwestycje zrealizowane w roku 2016 przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zostały zaprezentowane w nocie nr 1 (RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE) i nocie nr 4 (WARTOŚCI NIEMATERIALNE). Inwestycje Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. były finansowane w 2016 r.: ze środków własnych, z kredytów inwestycyjnych i leasingiem.

Ponadto w 2016 roku doszło do transakcji kupna/sprzedaży nieruchomości pomiędzy podmiotami wewnątrz Grupy. IZOSTAL S.A. nabył za 10 008 tys. zł nieruchomość od STALPROFIL Handel Sp. z o.o. Zakupiona nieruchomość, zlokalizowana w Zabrze przy ulicy Magazynowej 6, traktowana jest jako nieruchomość inwestycyjna. IZOSTAL S.A. wydzierżawił jej część, a w przyszłości może dokonać jej podziału i sprzedaży.

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

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

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

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

Ryzyko kursowe

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

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

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

Spółki z Grupy korzystając z kredytów i innych usług bankowych są narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych oraz na pojawienie się lub wzrost innych kosztów tych usług takich, jak opłaty i prowizje.

Do marca 2016 roku IZOSTAL S.A. korzystał z zabezpieczenia części swojej ekspozycji kredytowej transakcją IRS. Pozostałe Spółki z Grupy nie posiadały w 2016 r. instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp procentowych, jednakże na bieżąco monitorują rynek w tym zakresie.

Ryzyko ograniczenia dostępu do źródeł finansowania, głównie kredytowego.

Aby ochronić się przed ryzykiem utraty płynności finansowej spółki z Grupy utrzymują odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitorują i optymalizują poziom zapasów, należności i zobowiązań oraz utrzymują optymalny poziom limitów kredytowych. Podmioty z Grupy w minionych, kryzysowych latach wykazały odporność na problemy dotyczące branże, w których działa Grupa, takie jak: trudności z dostępem do źródeł finansowania, zatory płatnicze i trudności w utrzymaniu płynności finansowej. Niemniej, spółki z Grupy w znaczącym stopniu korzystają z finansowania obrotu kredytami krótko- i długoterminowymi. Dlatego ograniczenia w tym zakresie ze strony instytucji finansowych, mogłyby istotnie utrudnić utrzymanie obecnej skali działalności Grupy.

Ryzyko kredytu kupieckiego

Z racji stosowanych odroczonej terminów płatności, podmioty z Grupy narażone są na ryzyko kredytu kupieckiego. W celu jego ograniczenia Grupa na bieżąco analizuje wiarygodność swoich klientów we współpracy z firmami ubezpieczeniowymi, z którymi spółki zawarły stosowne umowy ubezpieczenia należności.

W segmencie wyrobów hutniczych, zdecydowana większość należności handlowych Grupy objęta jest ubezpieczeniem. W przypadku nawiązania współpracy z kontrahentem, któremu ubezpieczyciel nie udzielił limitu, spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. dążą do pozyskania innych zabezpieczeń kredytu kupieckiego - majątkowych lub osobistych.

Ryzyko sezonowego spadku przychodów, w wypadku wyjątkowo niekorzystnych warunków pogodowych

W normalnych warunkach pogodowych, sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży Grupy ogółem. Sezonowy spadek sprzedaży wyrobów hutniczych do budownictwa i do innych sektorów obsługiwanych przez Spółkę, występować może w przypadku wyjątkowo ostrych zim. Grupa dąży do możliwego spadku sezonowego zapotrzebowania na stal w branży budowlanej poprzez rozwijanie sprzedaży do innych branż konsumujących stal.

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

W wypadku występowania wyjątkowo niekorzystnych warunków pogodowych (mrozy, silne opady, itp.) może być także utrudnione prowadzenie robót w zakresie budowy rurociągów, co może wpływać niekorzystnie szczególnie na poziom przychodów w obsługiwanym przez Grupę segmencie infrastruktury sieci przesyłowych.

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

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu obejmującego działalność handlową, przetwórczą i usługową w branży stalowej:

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

Największy wpływ na wyniki segmentu stalowego ma stan gospodarki polskiej oraz krajów Unii Europejskiej będących dla Grupy rynkami zbytu. Przekłada się on wprost na stan koniunktury na rynku stalowym, a tym samym na wielkość sprzedaży wyrobów hutniczych i osiągane marże. Rok 2016 charakteryzował się zmienną koniunkturą na rynku wyrobów hutniczych, niemniej była ona zdecydowanie lepsza w porównaniu do roku 2015. W 2016 roku doszło do 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. 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 dekonunktury 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 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. Podmioty z Grupy na bieżąco monitorują kształtowanie się trendów cenowych na rynku stalowym, dostosowując poziom zakupów i zapasów magazynowych do bieżącej koniunktury.

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

W gronie znaczących dostawców Grupy STALPROFIL S.A. znajduje się jedynie koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych wyniosła w 2016r. 35,2% łącznych kosztów zakupów Grupy i utrzymuje się w ostatnich latach na zbliżonym poziomie. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym z Grupy STALPROFIL S.A. Współpraca Spółki z koncernem ArcelorMittal odbywa się na rynkowych zasadach.

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

Ryzyko kontraktowe związane z obrotem wyrobami hutniczymi

W celu dywersyfikacji sprzedaży, Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. oferuje sprzedaż wyrobów hutniczych w powiązaniu z usługą budowlaną (np. sprzedaż wyrobów, konstrukcji 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 kieruje taką ofertę głównie do podmiotów, od których należności mogą być ubezpieczone, a ewentualne kary są przenoszone w całości na podwykonawcę usług budowlanych.

Ryzyko związane z procederem wyłudzenia podatku VAT przez nieuczciwych przedsiębiorców.

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

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

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

Inne ryzyka:

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

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

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

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

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

Ryzyko ograniczenia zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów jest ograniczone koniecznością terminowego wykorzystania środków unijnych przeznaczonych na rozbudowę sieci przesyłowej gazu.

Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych produktów i usług

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

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

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

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 podnoszenie kwalifikacji pracowników oraz ubezpieczanie działalności od odpowiedzialności cywilnej.

Ryzyko kontraktowe związane z uczestnictwem podmiotów z Grupy w konsorcjach realizujących dostawy rur stalowych na rynek gazowy.

Podmioty z Grupy (STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A.) jako uczestnicy konsorcjów wykonawczych, narażone są na ryzyko związane z realizacją kontraktów na rynku infrastruktury sieci przesyłowych, w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych. Na podmiotach tych jako uczestników 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. Ryzyko to wynika także z wystawionych, na wniosek spółek z Grupy, na rzecz OGP Gaz-System S.A.: (a) gwarancji dobrego wykonania i rękojmi oraz (b) gwarancji spłaty zaliczek otrzymanych przez lidera konsorcjum.

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 związane z uzależnieniem od odbiorców

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

Aby minimalizować ryzyko, Grupa poszukuje nowych rynków zbytu zarówno w Polsce (prywatne spółki gazowe) jak i za granicą. Przykładem może być rynek petrochemiczny i drogownictwo (przebudowa sieci gazowych w ramach inwestycji w krajową sieć dróg i autostrad).

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

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

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

Na spółkach Grupy, jako wykonawcach, czy uczestnikach konsorcjów wykonawczych lub tylko jako wnioskujących o wystawienie ww. gwarancji dobrego wykonania, ciąży ryzyko kar umownych: za opóźnienie w realizacji kontraktów, za opóźnienie w usunięciu wad, w tym wad ujawnionych w okresie gwarancji jakości lub rękojmi.

Ponadto, wykonawcy robót budowlanych i wnioskujący o wystawienie gwarancji dobrego wykonania, ponoszą ryzyko rozliczeniowe wynikające z solidarnej odpowiedzialności wykonawcy wobec inwestorów oraz wobec dalszych podwykonawców, za zapłatę: (a) przez wykonawcę wynagrodzenia należnego podwykonawcom i (b) przez podwykonawców wynagrodzenia należnego dalszym podwykonawcom. Odpowiedzialność ta wynika z Art.647⁽¹⁾ §5 Kodeksu cywilnego, z prawa zamówień publicznych oraz z zawieranych umów.

Nie można do końca wyeliminować nieprzewidzianych ryzyk niezależnych od realizującego kontrakt takich, jak: błędy projektowe, prace prowadzone w trudnych warunkach pogodowych i trudnym terenie, dodatkowy zakres robót nieprzewidzianych w kosztorysie itp. Budżety kontraktów wygrywanych w ramach przetargów publicznych, według kryterium najniższej ceny, mogą nie zawierać wystarczających rezerw na wystąpienie w/w nieprzewidzianych zdarzeń.

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

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

długoterminowego, które mogą powodować: pogorszenie jakości wykonanych robót, opóźnienia w ich wykonaniu lub zaprzestanie realizacji.

Ryzyko zmian cen czynników produkcji

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

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

Ryzyko związane z zmiennością cen rur stalowych

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

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

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

Kluczowym parametrem mającym wpływ na wyniki oraz osiągnięcie celów postawionych przed podmiotami z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. takich jak budowanie przewagi konkurencyjnej, wzrost udziału w rynku, czy dywersyfikacja źródeł przychodów, jest stan koniunktury na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali oraz na rynku sieci przesyłowych gazu.

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 UE produkcja stali spadła o 0,3% r/r i osiągnęła poziom 302,8 mln ton. W Polsce odnotowano spadek o 2,8% r/r., ale był on spowodowany przerwą remontową w produkcji w krakowskim oddziale ArcelorMittal Poland S.A.

Według październikowych prognoz World Steel Association, zużycie jawne stali w UE wzrośnie w 2017 r. r/r o 1,4%. 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 o 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 w UE będzie się wahał, na co mają wpływać zarówno większa ostrożność inwestorów, niepewnych rozwoju sytuacji wskutek Brexitu, jak i postępowania antydumpingowe. 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, polski rynek 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'15–grudzień'16 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 wzrostu cen stali w kolejnych okresach.

Jeżeli w roku 2017 zrealizowane zostaną przytoczone powyżej optymistyczne prognozy wzrostu popytu i utrzyma się tendencja wzrostowa cen stali, 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

Zawarta w 2015 r. przez IZOSTAL S.A. (jako lider Konsorcjum utworzonego wspólnie ze STALPROFIL S.A.) z Gaz-System S.A. umowa ramowa w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na zadania inwestycyjne planowane do 2018 r., otwiera Grupie znaczny rynek zbytu. Umowa dotyczy dostaw 1 057 km rur 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. Spośród rozstrzygniętych do tej pory przetargów łącznie na 379 km rur, Grupa bierze udział w dostawach 280 km, tj. ok 74% całości zakontraktowanych dostaw. Świadczy to o skuteczności Grupy w konkurencji z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji. Równocześnie należy podkreślić, że dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane bez zastrzeżeń Gaz-System S.A. dotyczących jakości oraz bez najmniejszych opóźnień.

Kolejne przetargi będą rozstrzygane w nadchodzących miesiącach. Dostawy dotyczyć będą budowy gazociągów głównie w południowej części Polski (np. Wrocław, Zdieszowice, Tworóg, Dąbrowa Górnicza) i będą wymagały rozwiniętego zaplecza logistycznego w postaci między innymi placów składowych.

Istotnym elementem przewagi nad konkurencją, oprócz najwyższych parametrów jakościowych wyrobów oferowanych przez IZOSTAL S.A., jest posiadanie przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. ogromnych powierzchni magazynowych ulokowanych w rejonach budowy gazociągów. Grupa jest w pełni przygotowana logistycznie, produkcyjnie jak i finansowo do obsłużenia potrzeb OGP Gaz-System S.A.

Umowa Ramowa określa warunki udzielania i realizacji umów częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez OGP Gaz-System S.A. z Konsorcjum jako jednym z wykonawców. Zamawiający wyłania dostawców poszczególnych partii rur (spośród dostawców, z którymi zawarł analogiczne umowy ramowe) w trybie zamkniętych przetargów publicznych. Korzystnym dla perspektyw działalności Grupy jest umieszczenie przez Zamawiającego w SIWZ zapisów art. 138 Prawa zamówień publicznych wymagających, aby udział towarów pochodzących z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw z którymi Wspólnota Europejska zawarła umowy o równym traktowaniu przedsiębiorców nie był niższy niż 50%. Wprowadzenie tego zapisu jest zrozumiałe z uwagi na dofinansowanie budowanych gazociągów w dużej części środkami z budżetu UE. Ponadto jest korzystne z punktu widzenia unijnych producentów i firm biorących udział na różny sposób w realizacji zamówienia.

Opisana wyżej perspektywa dotyczy zakupów rur na rozbudowę systemu przesyłowego w perspektywie najpóźniej do 2018r. Natomiast już wiadomo o kolejnych planach Gaz-System S.A. dotyczących budowy kolejnego 1 000 km gazociągów w perspektywie do 2025 r. Jak istotna z perspektywy UE jest rozbudowa krajowego systemu przesyłowego i korytarza Północ-Południe świadczy chociażby fakt, iż połączenie gazowe Polska-Słowacja otrzymało największe wsparcie ze wszystkich projektów gazowych UE.

Rysunek 1 Mapa inwestycji planowanych przez OGP Gaz – System S.A.



Wzrost inwestycji zapowiada również Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o., która w perspektywie najbliższych lat w samej tylko Wielkopolsce planuje wybudować 650 km nowych sieci gazowych. Zamiarem Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. jest przeprowadzenie gazyfikacji 74 nowych gmin i budowę 350 600 nowych przyłączy oraz ustalenie skumulowanego wolumenu 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.

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

Opisane wyżej czynniki pozwalają optymistycznie patrzeć na przyszłość Grupy na rynku infrastruktury, w tym dalszy wzrost sprzedaży w tym segmencie.

Mając na względzie wyraźne przyspieszenie jakie nastąpiło w dostawach rur na przełomie roku 2016/2017 należy przypuszczać, iż w perspektywie kolejnych kwartałów nastąpi także przyspieszenia przez OGP Gaz-System S.A. drugiej perspektywy inwestycyjnej w zakresie budowy sieci gazociągów przesyłowych i poprawa kondycji tego segmentu obsługiwanego przez Grupę.

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.

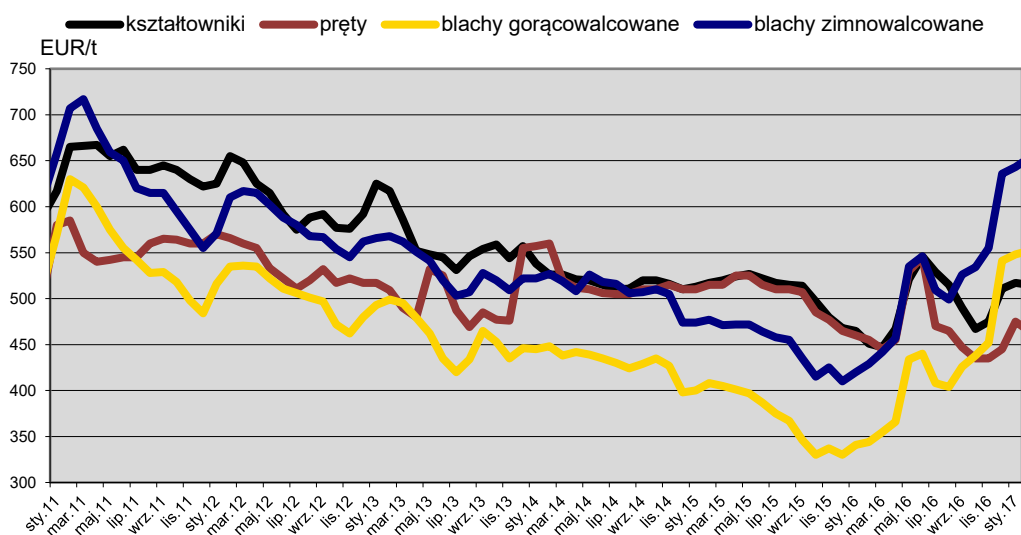
III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.

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

Kluczowym czynnikiem wpływającym na wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest koniunktura na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali oraz na rynku sieci przesyłowych gazu.

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

Wykres 2 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 sprzedaży wyrobów płaskich, gdyż europejskie ceny tych wyrobów - według Steel Business Briefing - w okresie grudzień'15/grudzień'16 wzrosły na niespotykana skalę: ceny blach gorącowalcowanych wzrosły o 64% (!), a ceny blach zimnowalcowanych o 55% (!). Natomiast ceny wyrobów długich (w których specjalizuje się STALPROFIL S.A.) 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,
- spadek produkcji budowlanej w Polsce (- 14% r/r), który ograniczał popyt na wyroby długie.

Odporność na wahania koniunktury w przypadku spółek z segmentu stalowego Grupy znacząco zwiększa: (a) scentralizowany system dystrybucji, generujący stosunkowo niskie koszty stałe, (b) zasoby kapitałowe i (c) bogata oferta handlowa.

Oprócz pozytywnego wpływu wzrostu cen, na dobre wyniki finansowe segmentu stalowego osiągnięte przez Grupę w roku 2016, wpływ miała także dyscyplina kosztowa, której głównymi założeniami są: kontrola kosztów bieżącej działalności i optymalizacja poziomu majątku obrotowego (należności i zapasów), co idzie w parze z optymalizacją zapotrzebowania na zewnętrzne źródła finansowania.

W segmentach infrastruktury: (a) budowy gazociągów i (b) dostaw izolowanych rur stalowych do przesyłu gazu, sytuacja w 2-16r. było znacząco odmienna.

W zakresie dostaw rur izolowanych nastąpiło w roku 2016 wyraźne ożywienie popytu, o czym świadczy wzrost o 81% r/r obrotów IZOSTAL S.A. Odbyło się to dzięki realizacji kontraktów na dostawy rur izolowanych dla OGP Gaz-System S.A., pozyskanych w trybie przetargów publicznych. Przetargi te odbywały się w gronie firm, które zawarły z Gaz-System SA umowy ramowe, obejmujące dostawy rur DN 1000 i DN 700, o łącznej długości 1057 km. Spośród rozstrzygniętych do tej pory przetargów, łącznie na 379 km rur, IZOSTAL S.A. zrealizuje dostawy 280 km, czyli jego udział wynosi ok. 74%. Świadczy to o skuteczności IZOSTAL S.A. w konkutowaniu z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami, potencjalnymi dostawcami z Europy i Azji.

Na rynku wykonawstwa gazociągów rok 2016 był kolejnym rokiem stagnacji. Przeprowadzone nieliczne przetargi na budowę gazociągów były rozstrzygane w warunkach dużej konkurencji, przez co oferowane ceny były niskie i nie gwarantowały rentowności wykonawcom robót i pełnego pokrycia kosztów ich funkcjonowania.

Mając na względzie stan rynku wykonawstwa gazociągów i trudną sytuację spółki ZRUG Zabrze S.A., która działa na tym rynku, dokonano restrukturyzacji tej działalności, poprzez:

- restrukturyzację operacyjną ZRUG Zabrze S.A. obejmującą: (a) dostosowanie skali potencjału wykonawczego spółki do aktualnej wielkości rynku oraz (b) uelastycznienie kosztów spółki. Cel ten został osiągnięty głównie poprzez redukcję kosztów ogólnego zarządu oraz redukcję niewykorzystanych zdolności produkcyjnych, w tym: redukcję zatrudnienia i upłynnienie niewykorzystywanego sprzętu.
- inkorporacja ZRUG Zabrze S.A. do STALPROFIL S.A., która została sfinalizowana 1 grudnia 2016 roku. Od tego czasu dawny ZRUG Zabrze S.A. funkcjonuje jako samobilansujący i będący odrębnym pracodawcą Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrzu.

W ramach ww. działań, przy udziale profesjonalnych doradców, dokonano audytu wewnętrznego i przeglądu ryzyk biznesowych związanych z działalnością spółki ZRUG Zabrze S.A. W ślad za dokonanym audytem, przeprowadzono pogłębione analizy prawne i biznesowe, uwzględniające aktualny stan istniejących ryzyk w spółce. Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy i najlepszej wiedzy Zarządu, podjęto decyzje o zawiązaniu rezerw i utworzeniu odpisów, na łączną kwotę 16 443.tys. zł, co w sposób znaczący obciążało wynik Grupy.

Czynnikiem oddziaływującym na zyskowność obrotu handlowego w obu segmentach jest poziom i zmienność kursów EUR/PLN. Kształtowanie się kursów walut miało wpływ na intensywność i opłacalność wymiany zagranicznej spółek Grupy, a także pośrednio na ceny wyrobów hutniczych i rur na rynku krajowym. Obserwowana w roku 2016 zmienność kursów walut nie wywarła negatywnego wpływu na wynik Grupy, gdyż stosowane przez spółki z Grupy strategie zabezpieczenia ryzyka kursowego były efektywne .

Tabela 16 Wyniki finansowe podstawowych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w roku 2016 i 2015 (w tys. zł)

Grupa kapitałowa STALPROFIL S.A.	rok 2016			rok 2015		
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na ryнку stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na ryнку stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem
Przychody ze sprzedaży	430 894	369 401	800 295	402 637	247 250	649 887
udział w przychodach ogółem	53,8%	46,2%	100,0%	62,0%	38,0%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	388 123	350 354	738 477	371 720	237 988	609 708
Zysk brutto na sprzedaży	42 771	19 047	61 818	30 917	9 262	40 179
udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem	69,2%	30,8%	100,0%	76,9%	23,1%	100,0%
Zysk/strata operacyjny/a segmentu	12 097	(17 614)	(5 517)	4 714	(15 081)	(10 367)

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

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w 2016 r. wypracowała 800 295 tys. zł przychodów ze sprzedaży, czyli o 23% więcej, niż w 2015r. Wzrost ten wynikał z wyższych r/r przychodów Grupy w obu segmentach: o 7% w segmencie stalowym i o ponad 49% w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu.

Dzięki umiejętnemu wykorzystaniu zmiennej koniunktury rynkowej, wynik operacyjny segmentu stalowego wzrósł o 157% r/r, niwelując w części wpływ strat wygenerowanych przez segment infrastruktury.

Przyczyną strat wykazanych w roku 2016 na działalności operacyjnej w segmencie infrastruktury była wysoka strata operacyjna spółki ZRUG Zabrze S.A. (od 01 grudnia 2016 r. Oddział Stalprofil S.A. w Zabrzu) wskutek:

- zrealizowania w roku 2016 tj. w okresie trwającej stagnacji na rynku wykonawstwa gazociągów, niewielkiej ilości zleceń przez ZRUG Zabrze S.A., z których marża nie pokryła kosztów funkcjonowania tej spółki, oraz
- utworzenia odpisów i rezerw na kwotę: 16 443 tys. zł związanych głównie z zakończonymi kontraktami tj.: (a) rezerwy na naprawy gwarancyjne: 4 291 tys. zł, (b) rezerwy na roszczenia i potencjalne roszczenia osób trzecich: 9 712 tys. zł, (c) odpisy aktualizujące wartość należności: 1 893 tys. zł, (d) rezerwy na świadczenia pracownicze i koszty restrukturyzacji: 547 tys. zł.

Wyniki dawnej spółki ZRUG Zabrze, uzyskane na przestrzeni roku 2016, spowodowały stratę finansową całej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. **Wynik EBITDA¹ Grupy pozostał mimo to dodatni i wyniósł 6 063 tys. zł w porównaniu z 654 tys. zł w roku 2015.**

W roku 2016 Grupa odnotowała dodatni wynik na działalności finansowej tj. 1 360 tys. zł w porównaniu ze stratą: (1 304) tys. zł w roku 2015. Na wynik ten miały wpływ głównie wyższe o 3 100 tys. zł zyski z tytułu różnic kursowych, przy niższych o 955 tys. zł przychodach z tytułu odsetek. Natomiast koszty obsługi kredytów wykorzystywanych przez Grupę obniżyły się w 2016r. o 597 tys. zł i wyniosły 2 058 tys. zł.

W rezultacie skonsolidowany wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej był ujemny i wyniósł (10 736) tys. zł, wobec straty (8 681) tys. zł odnotowanej w roku 2015.

¹ EBITDA liczona jako wynik operacyjny plus amortyzacja

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

Tabela 17 Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w tys. zł)

	2016r.	2015r.	Zmiana wartościowa 2016-2015	Dynamika 2016/2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	800 295	649 887	150 408	123%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	738 477	609 709	128 768	121%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	61 818	40 179	21 639	154%
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(5 517)	(10 367)	4 850	53%
V. Zysk (strata) brutto	(4 157)	(11 671)	7 514	36%
VI. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, przypadający na:	(7 918)	(10 049)	2 131	79%
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(10 736)	(8 681)	(2 055)	124%
Udziały niekontrolujące	2 818	(1 368)	4 186	
EBITDA	6 063	654	5 409	927%

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

W roku 2016 suma bilansowa zwiększyła się o 23% r/r. Główną przyczyną wzrostu sumy bilansowej był wzrost majątku obrotowego i finansujących go kapitałów obcych.

Na koniec 2016r. nastąpiły r/r następujące, istotne zmiany w aktywach Grupy (Tabela 18):

- spadek wartości rzeczowego majątku trwałego o 2% w wyniku jego amortyzacji (zrealizowane inwestycje opisano w punkcie II-10);
- wzrost poziomu zapasów o 76% tj. o 115 872 tys. zł, co było wynikiem normalnej działalności spółek Grupy; zwiększenie poziomu zapasów odnotowano głównie w:
 - IZOSTAL S.A. (o 85 761 tys. zł) ze względu na realizację podpisanych kontraktów na dostawy rur izolowanych, przy jednoczesnej optymalizacji mocy produkcyjnych związanej z realizacją znaczących kontraktów na rzecz OGP Gaz-System S.A.
 - STALPROFIL S.A. (o 31 182 tys. zł) głównie w wyniku uzupełnienia w IV kw. 2016r. zapasów wyrobów hutniczych w związku z rosnącymi cenami stali i poprawiającą się koniunkturą;
- wzrost o 30% tj. o 24 395 tys. zł poziomu krótkoterminowych należności handlowych Grupy, głównie w wyniku wzrostu należności w spółkach handlujących wyrobami hutniczymi tj. STALPROFIL S.A. i STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. o 43 580 tys. zł;
- spadł stan środków pieniężnych Grupy o 57%, tj. o 11 351 tys. zł, do czego w głównej mierze przyczynił się spadek środków pieniężnych o 14 808 tys. zł w STALPROFIL S.A., przy jednoczesnym wzroście poziomu gotówki o 3 913 tys. zł w IZOSTAL S.A. Pozycja ta charakteryzuje się zmiennością i jest zależna m.in. od spływu należności oraz bieżących potrzeb płatniczych Grupy.

Tabela 18 Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. - aktywa

	31.12.2016	31.12.2015	Zmiana wartościowa 2016-2015	Dynamika 2016/2015
I. Aktywa trwałe, w tym:	255 941	263 665	(7 724)	97%
Rzeczowe aktywa trwałe	241 349	246 996	(5 647)	98%
II. Aktywa obrotowe, w tym:	403 125	272 810	130 315	148%
Zapasy	269 282	153 410	115 872	176%
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	116 485	92 593	23 892	126%
należności z tytułu dostaw i usług	105 228	80 833	24 395	130%
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 643	313	1 330	525%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	15 064	26 415	(11 351)	57%
Aktywa Razem	659 066	536 475	122 591	123%

Na koniec 2016r. nastąpiły r/r następujące, istotne zmiany w pasywach Grupy (Tabela 19):

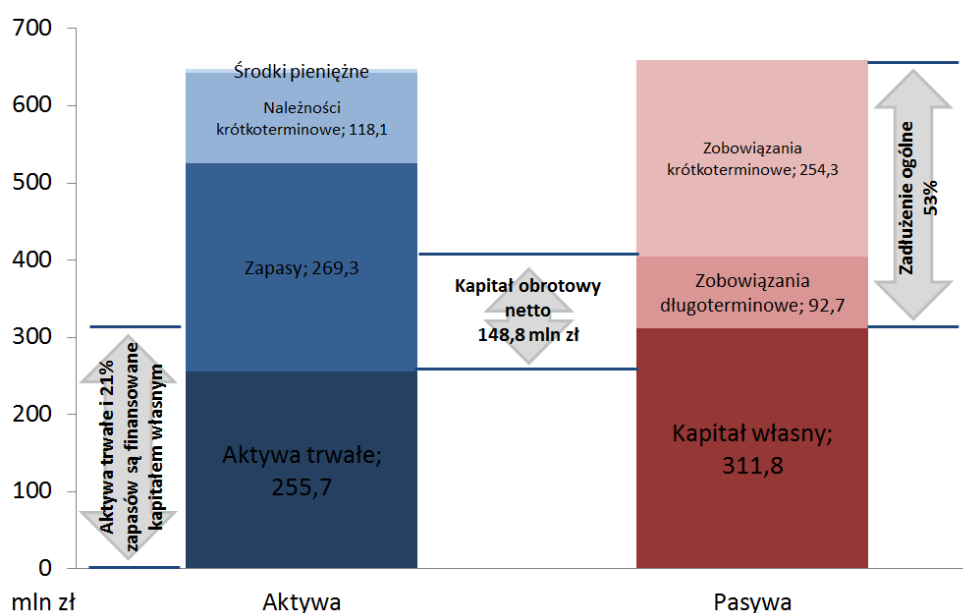
- spadek kapitałów własnych o ok. 3%, tj. o 8 933 tys. zł, głównie w wyniku:
 - obniżenia się kapitału zapasowego o 49 483 tys. zł w skutek:
 - ujęcia w ramach kapitału zapasowego nowej pozycji w bilansie Grupy tj. „Kapitału z połączenia”, który pojawił się w wyniku połączenia spółek STALPROFIL S.A. i ZRUG Zabrze S.A. Wartość „Kapitału z połączenia” w kwocie (-50 778) tys. zł wynika głównie 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,
 - przeznaczenia 2 285 tys. zł tj. części zysku netto za 2015r. na powiększenie kapitału zapasowego STALPROFIL S.A.;
 - wzrostu pozycji: udziały niekontrolujące o kwotę 3 299 tys. zł, na co składa się zysk netto IZOSTAL S.A. w kwocie 2 818 tys. zł, przypadający na udziały niekontrolujące oraz korekta z tytułu połączenia spółek STALPROFIL S.A. i ZRUG Zabrze S.A. w kwocie: 481 tys. zł;
 - wzrostu o 36 321 tys. zł pozycji „zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego”, gdzie:
 - zostały ujęte zyski zatrzymane spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., skorygowane o wypłacone dywidendy,
 - przestała być ujmowana strata z lat ubiegłych ZRUG Zabrze S.A. w kwocie (-26 672 tys. zł), która znalazła swoje odzwierciedlenie w pozycji „Kapitał z połączenia”.
- zwiększył się poziom długoterminowych kredytów o 37% tj. tj. o 16 841 tys. zł ze względu na zwiększenie wykorzystania kredytów długoterminowych przez spółki Grupy (w tym: IZOSTAL S.A. o 2.851 tys. zł, KOLB Sp. z o.o. o 2.000 tys. zł i STALPROFIL S.A. o 11.990 tys. zł);
- nastąpił spadek krótkoterminowego zadłużenia finansowego Grupy (kredyty krótkoterminowe i krótkoterminowa część kredytów długoterminowych) o 45%, tj. o 23.094 tys. zł, głównie ze względu na spłatę kredytów krótkoterminowych w IZOSTAL S.A.
- wzrósł poziom krótkoterminowych zobowiązań handlowych o 59%, tj. o 43 938 tys. zł, w wyniku intensywnych zakupów zrealizowanych przez spółki z Grupy, zarówno w obrębie segmentu stalowego, jak i w obrębie segmentu infrastruktury (głównie zakupy rur przez IZOSTAL S.A.);

- wzrosły o 73 728 tys. zł zobowiązania Grupy z tytułu zaliczek otrzymanych przez IZOSTAL S.A. od Gaz-System S.A. na poczet przyszłych dostaw.

Tabela 19 Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. - pasywa

	31.12.2016	31.12.2015	Zmiana wartościowa 2016-2015	Dynamika 2016/2015
I. Kapitał własny, w tym:	312 154	321 087	(8 933)	97%
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	-	100%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	-	100%
Kapitał rezerwowy i zapasowy	150 380	198 873	(48 493)	76%
Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	83 826	47 505	36 321	176%
Udziały niekontrolujące	67 908	64 609	3 299	105%
II. Zobowiązania długoterminowe, w tym:	92 653	78 337	14 316	118%
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	62 577	45 736	16 841	137%
III. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	254 259	137 051	117 208	186%
Rezerwy	18 217	2 434	15 783	748%
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	22 139	49 491	(27 352)	45%
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	5 866	1 608	4 258	365%
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	206 098	81 773	124 325	252%
zaliczki na dostawy	73 774	46	73 728	160 378%
zobowiązania z tyt. dostaw i usług	118 295	74 357	43 938	159%
Pasywa Razem	659 066	536 475	122 591	123%

Wykres 3 Struktura bilansu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2016



4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

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

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

W 2016r. wzrosło zadłużenie Grupy, głównie w wyniku wzrostu aktywów obrotowych Grupy.

Tabela 20 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Zadłużenie	2016	2015	Δ (2016-2015)
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ²	52,7%	40,1%	12,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego ³	1,11	0,67	0,44

Podmioty Grupy dywersyfikują źródła pozyskiwania kredytów. Koszt kredytów oparty jest na zmiennej stawce WIBOR/EURIBOR/LIBOR + marża banku. Podmioty z Grupy nie stosują instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp, jednakże monitorują rynek w tym zakresie.

Tabela 21 Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Płynność finansowa	2016	2015	Δ (2016-2015)
Wskaźnik bieżącej płynności ⁴	1,59	1,99	-0,40
Wskaźnik płynności szybkiej ⁵	0,53	0,87	-0,34

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

Wskaźniki płynności Grupy uległy obniżeniu na koniec 2016r. w porównaniu z rokiem ubiegłym. Płynność bieżąca Grupy była utrzymana na optymalnym, bezpiecznym poziomie. Wskaźnik płynności szybkiej znajdował się na poziomie niższym od optymalnego. Był to wynik wyjątkowo dużych zakupów Grupy w IV kw. 2016r., które zwiększyły zobowiązań krótkoterminowych Grupy na koniec roku (szerzej nt. w pkt. III-3).

Utrzymywanie płynności finansowej na bezpiecznym poziomie należy do istotnych celów Grupa. Mocną stroną Grupy jest znaczący poziom kapitału obrotowego netto, który na koniec 2016r. wyniósł 148 866 tys. zł i finansował 37% aktywów obrotowych Grupy, w tym ponad 55% zapasów Grupy.

Grupa ma dostępne wystarczające linie kredytowe na finansowanie obrotu.

Tabela 22 Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Zarządzanie kapitałem obrotowym	2016	2015	Δ (2016-2015)
Cykl inkasa należności handlowych ⁶	42	64	-22
Cykl zapasów ⁷	104	98	6
Cykl spłaty zobowiązań handlowych ⁸	48	56	-8
Cykl netto ⁹	98	106	-8

Cykl netto Grupy skrócił się o 8 dni, do poziomu 98 dni. Istotny wkład dla skrócenia cyklu wniósł IZOSTAL S.A., w którym cykl rotacji należności handlowych skrócił się r/r za sprawą znacznego udziału sprzedaży do OGP Gaz-System S.A., gdzie stosowany jest 30 dniowy termin płatności.

Natomiast specyfiką branży stalowej, w której działa Grupa, jest z reguły dłuższy cykl rotacji należności od cyklu rotacji zobowiązań handlowych. Wynika to z faktu, iż rynkowe terminy płatności stosowane przez producentów wyrobów hutniczych są przeważnie krótsze od terminów płatności oczekiwanych na rynku przez klientów.

Tabela 23 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Rentowność	2016	2015	Δ (2016-2015)
Wskaźnik rentowności sprzedaży ¹⁰	0,9%	-0,8%	1,7%
Wskaźnik rentowności operacyjnej ¹¹	0,8%	0,1%	0,7%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto ¹²	-1,0%	-1,5%	0,5%
Wskaźnik ROA ¹³	-1,4%	-1,7%	0,3%
Wskaźnik ROE ¹⁴	-2,6%	-3,1%	0,5%

Wskaźniki rentowności Grupy uległy poprawie r/r, dzięki lepszemu wynikowi uzyskanemu przez STALPROFIL S.A. (w ramach segmentu handlu wyrobami hutniczymi), oraz lepszemu wynikowi IZOSTAL S.A. (w ramach segmentu infrastruktury sieci gazowych). Wynik Grupy został obciążony stratą spółki ZRUG Zabrze S.A. (która

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

od 1.12.2016 r. została inkorporowana do Stalprofil SA i działalność ta jest prowadzona przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze)

5. Porównanie wyników finansowych osiągniętych w 2016r. z publikowanymi prognozami.

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych Grupy na rok 2016.

6. Zdarzenia występujące po dniu bilansowym.

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

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE.

1. Informacja na temat polityki wynagrodzeń.

W ciągu ostatniego roku obrotowego w polityce wynagrodzeń STALPROFIL S.A. nie nastąpiły istotne zmiany.

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

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

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

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

Za element wynagrodzenia w formie świadczenia niepieniężnego Spółka uznaje także składki odprowadzane przez Spółkę na ubezpieczenie członków organów Spółki od odpowiedzialności cywilnej. Ubezpieczeniem takim w 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 24 Wynagrodzenia członków Zarządu pełniących funkcję w roku 2016 (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 25 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej pełniących funkcję w roku 2016 (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 24 świadczenia niepieniężne dotyczą świadczeń z tytułu wykorzystania przez członków organów Spółki samochodów służbowych do celów prywatnych oraz wartość składek odprowadzonych przez Spółkę na ubezpieczenie członków organów Spółki od odpowiedzialności cywilnej.

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

Emitent jest stroną umów o zakazie konkurencji z obecnymi Członkami Zarządu w osobach: Jerzego Bernharda, Zenona Jędrochy, Henryka Orczykowskiego, Sylwii Potockiej-Lewickiej. Umowy te przewidują, iż wymienieni Członkowie Zarządu nie mogą w trakcie trwania stosunku pracy w spółce emitenta oraz w ciągu

12 miesięcy po ustaniu tego stosunku prowadzić działalności konkurencyjnej wobec STALPROFIL S.A., ani też świadczyć pracy w ramach stosunku pracy lub na innej podstawie na rzecz podmiotu prowadzącego taką działalność. Tytułem odszkodowania za zakaz konkurencji w umownym okresie (12 miesięcy) po ustaniu stosunku pracy Członkom Zarządu przysługuje comiesięczne odszkodowanie od Spółki w wysokości 75% ostatnio otrzymanego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego brutto.

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

Podmioty z Grupy nie posiadają 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.

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.

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

8. Informacja o nabyciu akcji własnych.

Podmioty z Grupy nie organizowały programu skupu akcji własnych i nie są 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 podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie toczyło się żadne postępowanie w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, którego wartość jednostkowa przekraczałaby 10% kapitałów własnych emitenta.

Łączna wartość postępowań toczących się z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w sprawach dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności wynosiła na koniec okresu sprawozdawczego 42 171 tys. zł (Tabela 27).

Tabela 26 Wartość postępowań z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., na 31.12.2016r. (tys. zł).

Charakter roszczeń objętych postępowaniami		Wartość przedmiotu sporu na 31.12.2016r.
I.	w grupie zobowiązań	18 844
	<i>w tym objęte rezerwami</i>	7 351
II.	w grupie wierzytelności (1 + 2)	23 327
1.	w tym ujęte w przychodach	6 160
	<i>w tym objęte odpisami</i>	5 417
2.	w tym nie ujęte w przychodach	17 167
	Razem (I + II)	42 171

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.

Zgodnie z oceną Zarządu ZRUG Zabrze S.A. dokonaną do dnia 30.11.2016r., na istniejące i potencjalne roszczenia osób trzecich utworzono rezerwy w łącznej wartości 7 351 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd STALPROFIL S.A. podtrzymuje tą ocenę.

Wg oceny Zarządu Stalprofil SA dokonanej także na podstawie informacji uzyskanych od zarządów spółek zależnych, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, wartość utworzonych rezerw i odpisów aktualizacyjnych jest adekwatna do poziomu ryzyka związanego z toczącymi się postępowaniami. Szacując kwoty rezerw na poszczególne roszczenia, uwzględniono wszystkie informacje dostępne na datę podpisania niniejszego sprawozdania finansowego. Jednak ich wartość może ulec zmianie w przyszłości.

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 27 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.
przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	10.000	15.700
przeгляд 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. Badania i rozwój.

Zgodnie z przyjętą strategią prace badawczo rozwojowe dla podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. prowadzone są w *Centrum Badawczo Rozwojowym Technologii i Produktów Stalowych* uruchomionym w roku 2012 przez spółkę zależną IZOSTAL S.A.. Projekt doprowadził do rozpoczęcia sformalizowanej i scentralizowanej działalności B+R w IZOSTAL S.A. Dodatkowo, Centrum B+R pełni funkcje B+R dla Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. W Centrum tym prowadzona jest działalność w następujących obszarach:

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

V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.

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

Spółka przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego zawarte w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 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 roku 2016.

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 Grupie Kapitałowej wypełniane są przez Zarządy spółek tworzących Grupę, kierownictwo oraz pozostałych pracowników odpowiednio do zakresu odpowiedzialności. Zarządy Spółek, a na poziomie Grupy Zarząd spółki dominującej na bieżąco podejmują 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 Grupy, w tym w szczególności: uprawnienia, kompetencje oraz zgodność wykonywanych czynności z zasadami i procedurami opracowanymi dla poszczególnych obszarów funkcjonowania poszczególnych spółek. Mechanizmy te mają charakter kontrolny i wbudowane są zarówno w wewnętrzne akty normatywne, procedury, jak i w funkcjonujące w poszczególnych spółkach systemy informatyczne do zarządzania przedsiębiorstwem.

Księgi rachunkowe spółek (dominującej i zależnych) 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 realizowany jest w ramach opracowanych dla poszczególnych spółek procedur przez pracowników pionu finansowego pod nadzorem Głównego Księgowego oraz monitorowany przez Zarządy spółek w zakresie sprawozdań jednostkowych oraz Zarząd spółki dominującej w zakresie sprawozdania skonsolidowanego.

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

Zatwierdzona przez Zarządy do stosowania w spółkach z Grupy 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, Grupa przywiązuje szczególną dbałość do zapewnienia odpowiednich mechanizmów kontrolnych oraz zgodności z obowiązującymi przepisami prawa.

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 Grupy posiadających szczególne uprawnienia.

Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy i Główny Księgowy Spółki monitorują na bieżąco kompletność i terminowość wykonania poszczególnych czynności koniecznych do zamknięcia okresu sprawozdawczego. Sprawozdania finansowe są przygotowywane przez zespół pod kierownictwem Głównego Księgowego i następnie weryfikowane przez Zarząd, który zgodnie z przepisami wewnętrznymi dokonuje jego każdorazowej akceptacji. Nadzór nad całością procesu kontroli wewnętrznej sprawuje Zarząd Spółki.

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki STALPROFIL S.A. posiadających – zgodnie z naszą najlepszą wiedzą – co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego. Informacje w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 par. 1 Ustawy z dnia 4 września 2008 roku o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz zmianie innych ustaw.

Tabela 28 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 2016 r. 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 34.

Tabela 29 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 zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Uczestnikowi Zgromadzenia przysługuje w każdym punkcie porządku dziennego i w każdej sprawie porządkowej prawo do jednego wystąpienia i do jednej repliki.

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

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć z prawem głosowania:

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

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

Dąbrowa Górnicza, dnia 21.04.2017

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

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

Dąbrowa Górnicza, dnia 21.04.2017

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

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

Dąbrowa Górnicza, dnia 21.04.2017

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

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

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

KATOWICE, KWIECIEŃ 2017 ROK



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

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej „STALPROFIL” z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na które składają się:

- 1/ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **659.066 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem w wysokości **7.978 tys. złotych,**
- 3/ skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **8.933 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **4.222 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego 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 dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego 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 dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego 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 dominującą skonsolidowanego 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 dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej 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 (polityka) rachunkowości jednostki dominującej,
- 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 grupę kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności grupy kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

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

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

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, że w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka dominująca 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:



Joanna Solarczyk

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9502

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek*

*Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33*

*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 21 kwietnia 2017 roku



**RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
„STALPROFIL”
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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 12 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	6
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Dąbrowie Górniczej (41-308), przy ulicy Roździeńskiego nr 11A. Jednostka dominująca wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000113043**.

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

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

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej jest w szczególności:

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

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

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

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

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

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2016 roku wynosił 312.154 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 8.933 tys. złotych.

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

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

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

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień wydania opinii był następujący:

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

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

2. INFORMACJE O BADANEJ GRUPIE KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OBJĘTYM BADANIEM

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład grupy kapitałowej „STALPROFIL” wchodziły następujące jednostki:

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

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

Z dniem 1 grudnia 2016 roku nastąpiło połączenie spółek „STALPROFIL” Spółka Akcyjna (spółka przejmująca) ze ZRUG Zabrze Spółka Akcyjna (spółka przejmowana). Do dnia 30 listopada 2016 roku spółka ZRUG Zabrze Spółka Akcyjna była jednostką zależną od „STALPROFIL” Spółka Akcyjna. Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje dane spółki ZRUG Zabrze Spółka Akcyjna za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 listopada 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej „STALPROFIL” Spółka Akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku podlegało badaniu przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i została wydana o tym sprawozdaniu opinia bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej „Izostal” Spółka Akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku podlegało badaniu przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i została wydana o tym sprawozdaniu opinia bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej „KOLB” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku podlegało badaniu przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i została wydana o tym sprawozdaniu opinia bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Stalprofil Handel Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku podlegało badaniu przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i została wydana o tym sprawozdaniu opinia bez zastrzeżeń.

3. 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 jednostki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Joannę Solarczyk wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9502.

4. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

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

5. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd jednostki dominującej 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 SKONSOLIDOWANE 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	255.941	38,8	263.665	49,1
Rzeczowe aktywa trwałe	241.349	36,6	246.996	46,0
Nieruchomości inwestycyjne	1.200	0,2	1.200	0,2
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3.585	0,5	3.818	0,7
Wartości niematerialne	710	0,1	925	0,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.574	1,3	10.622	2,0
Długoterminowe pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	523	0,1	104	-
Aktywa obrotowe	403.125	61,2	272.810	50,9
Zapasy	269.282	40,9	153.410	28,6
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	116.485	17,7	92.593	17,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	1.644	0,2	313	0,1
Walutowe kontrakty terminowe	166	-	79	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15.064	2,3	26.415	4,9
Aktywa trwałe, sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	484	0,1	-	-
Suma aktywów	659.066	100,0	536.475	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	312.154	47,3	321.087	59,9
Kapitał podstawowy	1.750	0,3	1.750	0,3
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8.000	1,2	8.000	1,5
Kapitały rezerwowe i zapasowe	150.380	22,8	198.873	37,1
Kapitał z aktualizacji wyceny	290	-	350	0,1
Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	83.826	12,7	47.505	8,9
Udziały niekontrolujące	67.908	10,3	64.609	12,0
Zobowiązania długoterminowe	92.653	14,1	78.337	14,6
Rezerwy	791	0,1	685	0,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.337	0,4	3.050	0,6

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 kredyty bankowe i pożyczki	62.577	9,5	45.736	8,5
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	2.409	0,4	2.652	0,5
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	24.539	3,7	26.214	4,9
Zobowiązania krótkoterminowe	254.259	38,6	137.051	25,5
Rezerwy	18.217	2,8	2.434	0,5
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	28.005	4,2	51.099	9,5
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	1.152	0,2	1.667	0,3
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	206.098	31,3	81.773	15,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	760	0,1	20	-
Walutowe kontrakty terminowe	27	-	58	-
Suma pasywów	659.066	100,0	536.475	100,0

2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE 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	800.295	100,0	649.887	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	738.477	92,3	609.708	93,8
Zysk brutto ze sprzedaży	61.818	7,7	40.179	6,2
Koszty sprzedaży	22.144	2,8	17.414	2,7
Koszty ogólnego zarządu	32.041	4,0	28.135	4,3
Pozostałe przychody operacyjne	3.728	0,5	5.873	0,9
Pozostałe koszty operacyjne	16.878	2,1	10.870	1,7
Strata z działalności operacyjnej	(5.517)	(0,7)	(10.367)	(1,6)
Przychody finansowe	4.813	0,6	3.200	0,5
Koszty finansowe	3.453	0,4	4.504	0,7
Strata brutto	(4.157)	(0,5)	(11.671)	(1,8)
Podatek dochodowy	3.761	0,5	(1.622)	(0,3)
Strata netto przypadająca na:	(7.918)	(1,0)	(10.049)	(1,5)

	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)
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(10.736)	(1,3)	(8.681)	(1,3)
Udziały niekontrolujące	2.818	0,3	(1.368)	(0,2)
Pozostałe dochody całkowite	(60)	-	59	-
Dochody całkowite razem przypadające na:	(7.978)	(1,0)	(9.990)	(1,5)
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(10.782)	(1,3)	(8.630)	(1,3)
Udziały niekontrolujące	2.804	0,3	(1.360)	(0,2)

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2016 r.	2015 r.	2014 r.
• Rentowność / Deficytowość sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	1,0	(0,8)	(1,1)
• Deficytowość sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	(1,0)	(1,5)	(0,8)
• Deficytowość majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	(1,3)	(1,7)	(0,9)
• Płynność I stopnia (bieżąca) Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe – zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,6	2,0	1,7
• Płynność II stopnia (szybka) Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe – zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,5	0,9	0,8
• Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	124.326	110.270	149.914
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	53	73	75
• Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	42	64	74
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	97	91	78
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	44	50	50
• Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	52,7	40,1	47,3
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto /Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk	(0,61)	(0,50)	(0,33)

	2016 r.	2015 r.	2014 r.
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych 	3,1	0,4	2,3

Komentarz

W roku badanym w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży wzrosły o 23,1%. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów wraz z kosztami sprzedaży i kosztami ogólnego zarządu wzrosły o 21,0%. Grupa kapitałowa wypracowała wynik na sprzedaży w wysokości 7.633 tys. złotych oraz stratę netto w wysokości 7.918 tys. złotych, skutkiem czego wskaźniki rentowności sprzedaży netto oraz majątku przyjęły wartości ujemne. Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży wzrósł i wyniósł 1,0.

Płynność finansowa Grupy kształtowała się na niższym poziomie aniżeli w roku poprzednim - na dzień 31 grudnia 2016 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,6, a wskaźnik płynności szybkiej przyjął wartość 0,5.

W roku 2016 kapitał obrotowy netto wzrósł i na dzień bilansowy wyniósł 124.326 tys. złotych.

W roku obrotowym średni cykl obrotu należności w porównaniu do roku poprzedniego obniżył się o 22 dni i wyniósł 42 dni. Średni cykl obrotu zapasów wyniósł 97 dni i w porównaniu do roku ubiegłego uległ wydłużeniu o 6 dni. Obrotowość zobowiązań wynosiła średnio 44 dni i w porównaniu do roku ubiegłego uległa skróceniu o 6 dni.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitały własne stanowiły 47,3% całości źródeł finansowania Grupy, natomiast w 52,7% Grupa finansowała swoją działalność z kapitałów obcych.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących wyniósł na dzień bilansowy 3,1% i w porównaniu do roku ubiegłego jego poziom wzrósł o 2,7 punkta procentowego.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

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

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

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

Udziały niekontrolujące stanowią udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, których nie można przyporządkować do jednostki dominującej i innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją. Wartość początkową tych udziałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, ustalonej na dzień objęcia kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych.

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

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

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

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

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

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 321.337 tys. złotych, a ich umorzenie 79.988 tys. złotych. W badanym roku obrotowym nakłady na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 7.286 tys. złotych. Wartość netto środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu wynosiła 4.384 tys. złotych.

Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2016 roku zapasy obejmowały głównie materiały w kwocie brutto 85.409 tys. złotych, pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 340 tys. złotych oraz towary w kwocie brutto 173.453, pomniejszone o odpisy aktualizujące w kwocie 1.367 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego poziom zapasów wzrósł o 75,5%.

Należności

Istotną pozycję należności stanowiły należności handlowe w kwocie netto 105.228 tys. złotych (91,5% należności). W porównaniu do roku ubiegłego poziom należności z tytułu dostaw i usług wzrósł o 30,2%. Należności, których spłatę uznano za wątpliwą, zabezpieczono odpisem aktualizującym w kwocie 17.587 tys. złotych.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe przychodów

Na dzień bilansowy zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe wyniosły 325.567 tys. złotych i stanowiły 49,4% źródeł finansowania, przy czym 13,6% stanowiły zobowiązania długoterminowe.

Istotną pozycję zobowiązań stanowiły zobowiązania handlowe w kwocie 118.295 tys. złotych oraz otrzymane zaliczki w kwocie 73.774 tys. złotych.

Na koniec badanego okresu Grupa korzystała z kredytów bankowych w łącznej kwocie 90.582 tys. złotych. Rozliczenia międzyokresowe wyniosły 29.025 tys. złotych i dotyczyły głównie otrzymanych dotacji i dopłat przeznaczonych na nabycie lub wytworzenie środków trwałych w kwocie 24.772 tys. złotych.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W roku badanym przychody ze sprzedaży wzrosły o 23,1%. Jednocześnie koszty działalności operacyjnej wzrosły o 21,0%. Grupa zrealizowała wynik na sprzedaży w wysokości 7.633 tys. złotych.

3. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:


.....

Joanna Solarczyk

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9502

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek*

*Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33*

*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 21 kwietnia 2017 roku