

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY ZA I PÓŁROCZE 2017



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

29 WRZESIEŃ 2017

Skonsolidowany Raport Półroczny STALPROFIL S.A. za I półrocze 2017 r. zawiera:

- Wybrane Dane Finansowe Skonsolidowane oraz Jednostkowe,
- Półroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe,
- Informację Dodatkową do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego,
- Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.,
- Półroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe STALPROFIL S.A.,
- Informację Dodatkową do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego,
- Raport Biegłego Rewidenta z Przeglądu Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz Skróconego Sprawozdania Finansowego.

SPIS TREŚCI

I. Wybrane dane finansowe.....	5
II. Wprowadzenie do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	7
1. Informacje ogólne	7
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	8
III. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	22
1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	22
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	24
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	25
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	26
IV. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	27
1. Rzeczowe aktywa trwałe	27
2. Nieruchomości inwestycyjne	29
3. Wartość firmy	29
4. Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy).....	30
5. Zapasy	32
6. Należności i rozliczenia międzyokresowe	33
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34
8. Kapitał podstawowy	34
9. Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny	35
10. Rezerwy	35
11. Kredyty bankowe i pożyczki	36
12. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	38
13. Pozostałe zobowiązania finansowe	39
14. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.....	39
15. Koszty rodzajowe	40
16. Pozostałe przychody i koszty	41
17. Przychody i koszty finansowe	42
18. Podatek dochodowy	43
19. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	45
20. Dywidendy.....	49
21. Umowy o budowę.....	49
22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	50
23. Zysk na akcje	52
24. Instrumenty finansowe	52
25. Zobowiązania warunkowe.....	57
IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2017 r.....	58
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	58
2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	60
3. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	60
4. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA	60
5. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	61
6. Podstawowe rynki zbytu	62
7. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	63

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	63
9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.	64
10. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.....	66
10.1. Komentarz do podstawowych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	66
10.2. Komentarz do podstawowych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	67
10.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	67
11. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych.....	69
12. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	70
13. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych	70
14. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz.....	73
15. Wskazanie czynników, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w kolejnym półroczu	73
16. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	77
V. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A.	86
1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	86
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	88
3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	89
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	90
VI. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego.....	91
1. Należności i rozliczenia międzyokresowe	91
2. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	92
3. Kredyty bankowe i pożyczki.....	93
4. Aktywa finansowe	94
5. Zapasy	95
6. Rezerwy	96
7. Podatek dochodowy	97
8. Rzeczowe aktywa trwałe	99
9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialne i prawne lub inne aktywa	100
10. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	100
11. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	101
12. Zmiana sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych	101
13. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania	101
14. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	101
15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe	101
16. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	102
VII. Oświadczenie Zarządu dotyczące sprawozdań finansowych.....	104
VIII. Oświadczenie Zarządu dotyczące biegłego rewidenta.....	105

I. Wybrane dane finansowe.

Tabela 1 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2017	I półrocze 2016	I półrocze 2017	I półrocze 2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	609 723	360 743	143 552	82 352
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 322	3 934	3 137	898
Zysk (strata) brutto	10 968	3 620	2 582	826
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	7 163	682	1 686	156
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 688)	(18 743)	(397)	(4 279)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 201)	(4 618)	(518)	(1 054)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 991)	4 631	(1 646)	1 057
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(10 880)	(18 730)	(2 562)	(4 276)
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Aktywa razem	656 215	659 066	155 262	148 975
Zobowiązania długoterminowe	86 978	92 653	20 579	20 943
Zobowiązania krótkoterminowe	252 524	254 259	59 748	57 473
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	247 367	244 246	58 528	55 209
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	414	396
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,41	0,04	0,10	0,01

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 I półrocze 2017 r. (I półrocze 2016 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza . Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2474 zł (1 EURO = 4,3805zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2017 r. - 1 EURO = 4,2265 zł (na 31 grudnia 2016 r. - 1 EURO = 4,4240 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2016.

Tabela 2 Wybrane dane finansowe STALPROFIL S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2017	I półrocze 2016	I półrocze 2017	I półrocze 2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	278 158	199 861	65 489	45 625
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 567	5 895	1 546	1 346
Zysk (strata) brutto	6 189	7 071	1 457	1 614
Zysk (strata) netto	5 036	5 895	1 186	1 346
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 581	(9 183)	1 314	(2 096)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	358	(2 677)	84	(611)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 683)	(2 879)	(1 338)	(657)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	256	(14 739)	60	(3 365)
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Aktywa razem	426 956	424 310	101 019	95 911
Zobowiązania długoterminowe	61 468	66 176	14 543	14 958
Zobowiązania krótkoterminowe	97 947	92 600	23 174	20 931
Kapitał własny	267 541	265 534	63 301	60 021
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	414	396
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,29	0,34	0,07	0,08

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

- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz jednostkowego zysku przypadającego na jedną akcję za I półrocze 2017 r. (I półrocze 2016 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2474 zł (1 EURO = 4,3805zł).
- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2017 r. - 1 EURO = 4,2265 zł (na 31 grudnia 2016 r. - 1 EURO = 4,4240 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2016.

II. Wprowadzenie do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

1. Informacje ogólne

STALPROFIL S.A. jest spółką akcyjną powstałą w wyniku przekształcenia, działającej od 22 grudnia 1988r. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością PHU STALPROFIL. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PHU STALPROFIL sp. z o.o. w dniu 17 czerwca 1998r. powzięło uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, która nabrała mocy prawnej w dniu 30 czerwca 1998r. po jej zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy. Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 26 kwietnia 2000 roku.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2017r. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. tworzyła Jednostka Dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Kolonowskiem,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem,
- STALPROFIL HANDEL Sp. z o. o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Skład Zarządu STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2017r. przedstawiał się następująco:

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

Rada Nadzorcza STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2017r. działała w następującym składzie:

- 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 ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu w składzie:

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spółki zależne stosują takie same, jak Jednostka Dominująca, metody wyceny aktywów i pasywów oraz jednakowe zasady sporządzania sprawozdań finansowych.

Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, w tym ze szczególnym uwzględnieniem MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” 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 30 czerwca 2017 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową (Grupy) na dzień 30 czerwca 2017 r. i 30 czerwca 2016 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. i od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r.

Skonsolidowane śródroczne 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 w korespondencji z rachunkiem zysków i strat, z wyjątkiem długoterminowych aktywów finansowych rozliczanych poprzez kapitały własne.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za I półrocze 2017 r., natomiast dane porównywalne odnoszą się do I półrocza 2016 r.

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

Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2017.

Nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzonych do stosowania w Unii Europejskiej, mających zastosowanie do prowadzonej działalności i obowiązujących w rocznych okresach sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2017 roku:

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 30.06.2017 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

Konsolidacja

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.

Na dzień 30.06.2017 r. STALPROFIL S.A. posiadał:

- 60,28% udział w kapitale zakładowym IZOSTAL S.A. w Kolonowskiem;
- 100,00% udział w kapitale zakładowym KOLB Sp. z o.o. w Kolonowskiem;
- 100,00% udział w kapitale zakładowym STALPROFIL HANDEL Sp. z o

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 Kapitałowej STALPROFIL S.A. wyodrębniono dwa podstawowe branżowe segmenty działalności. Należą do nich:

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

Wycena pozycji wyrażona 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. Wszystkie dane liczbowe zawarte w sprawozdaniu prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

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.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe, to środki trwałe:

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

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia. Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego. Późniejsze nakłady ponoszone na rzeczowe aktywa trwałe (np.: w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części) uwzględniania się w wartości bilansowej danego środka trwałego. W wartości rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne. Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione. Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne środków trwałych dokonywane są metoda liniową przez przewidywany okres użytkowania w Spółce danego środka trwałego. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się, gdy składnik rzeczowych aktywów trwałych zostanie zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji księgowej na skutek likwidacji, sprzedaży bądź wycofania z użytkowania. Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są następujące:

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

Środki trwałe o wartości jednostkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu ich przekazania do użytkowania. Środki trwałe są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, a także poprawności stosowanych okresów i stawek amortyzacyjnych, w celu dokonania odpowiednich korekt odpisów amortyzacyjnych w następnych latach obrotowych. Nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntu wykazane są w gruntach i nie podlegają amortyzacji. Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych w budowie lub wymagających montażu i są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie

nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

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.

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 trwale użytkowane na mocy umów leasingu są amortyzowane przez okres 3-5 lat. Leasing, przy którym znaczna część ryzyka i korzyści z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczone w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

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.

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 strata miały miejsce. Koszt ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO) za wyjątkiem spółki IZOSTAL S.A., która począwszy od 01.01.2015 roku przeszła z ustalania kosztu rozchodu zapasów z zastosowaniem metody (FIFO) na metodę szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen.

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.

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

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.

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.

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.

Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

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

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.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Do zobowiązań Grupa zalicza:

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

Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości nominalnej. Wartość księgową tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości określającej wartość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie dyskontuje się. Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane (wykonane), ale zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

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.

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.

Umowy o budowę

Spółka przy wycenie kontraktów długoterminowych stosuje metodę procentowego zaawansowania kontraktu. Dla ustalenia stopnia zaawansowania realizacji umowy służy metoda ustalania proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacowanych łącznych (całkowitych) kosztów umowy. Przychody z tytułu umowy ustala się metodą procentowego zaawansowania realizacji umowy oraz marżą możliwą do uzyskania.

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.

Przychody

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty a także po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy. Przychody ze sprzedaży ujmuje się, jeśli zostały spełnione następujące warunki:

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

Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się w drodze umowy. Jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty rabatów handlowych. Wartość godziwą zapłaty ustala się, dyskontując wszystkie przyszłe wpływy w oparciu o kalkulacyjną stopę procentową. Różnicę między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty ujmuje się jako przychody z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Ponadto przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

- a) pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym:
 - zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
 - rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
 - odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów
 - inne przychody nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością, a wpływające na wynik finansowy.

- b) przychody finansowe, stanowiące przychody związane z finansowaniem działalności Grupy, w tym:
- zyski z tytułu różnic kursowych netto powstałe na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Grupy (pożyczki, kredyty),
 - zyski z realizacji oraz wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych
 - odsetki od należności i udzielonych pożyczek.

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.

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 Grupy, w tym:
- odsetki od kredytów, zobowiązań,
 - różnice kursowe.

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.

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.

Zasady wyceny produkcji niezakończonych

Produkcja niezakończona wyceniana jest według rzeczywistego kosztu zużycia materiałów wsadowych w spółce IZOTAL S.A. i rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia w spółce KOLB Sp. z o.o.

Zasady wyceny wyrobów gotowych

Wyroby gotowe wyceniane są według planowanego kosztu wytworzenia, określonego dla poszczególnych asortymentów. Po zakończeniu każdego miesiąca ustala się rzeczywiste koszty wytworzenia dla produkowanych asortymentów. Powstające na skutek tego odchylenia księgowane są na wyodrębnionych kontach. W trakcie miesiąca wyroby gotowe wyceniane są do rozchodów wg planowanego kosztu wytworzenia. Po zakończeniu miesiąca dokonuje się rozliczeń odchyleń, doprowadzając tym samym wartość wyrobów gotowych do kosztu rzeczywistego.

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 odroczonego podatku dochodowego.

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. 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.

III. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	Numer noty	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 30.06.2016
Aktywa trwale (długoterminowe)		252 065	255 941	260 976
Rzeczowe aktywa trwale	1	239 124	241 349	245 642
Nieruchomości inwestycyjne	2	-	1 200	1 200
Wartość firmy	3	3 585	3 585	3 818
Inne wartości niematerialne	4	628	710	859
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	8 118	8 574	9 209
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	6	610	523	248
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		404 150	403 125	380 011
Zapasy	5	241 323	269 282	192 697
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	6	157 707	116 485	174 371
należności z tytułu dostaw i usług	6	138 202	105 228	151 985
Należności z tytułu podatku dochodowego		200	1 644	6
Walutowe kontrakty terminowe	24	41	166	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	3 195	15 064	12 377
Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		1 684	484	542
Aktywa razem		656 215	659 066	640 987

PASYWA (w tys. zł)	Numer noty	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 30.06.2016
Kapitał własny		316 713	312 154	320 874
Kapitał podstawowy	8	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	9	157 599	150 380	201 159
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	9	290	290	350
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego		79 728	83 826	45 201
Udziały niekontrolujące		69 346	67 908	64 414
Zobowiązania długoterminowe		86 978	92 653	78 500
Rezerwy	10	790	791	685
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	2 500	2 337	2 962
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	11	57 644	62 577	46 402
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	13	1 983	2 409	2 562
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	12	24 061	24 539	25 889
Zobowiązania krótkoterminowe		252 524	254 259	241 613
Rezerwy	10	15 247	18 217	3 109
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	11	21 230	22 139	56 717
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	11	5 866	5 866	5 101
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	13 20	5 136	1 152	1 863
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	12	203 650	206 098	173 736
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12	122 857	118 295	107 246
Zobowiązania z tytułu zaliczek na zakup aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		1 175	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		220	760	995
Walutowe kontrakty terminowe	24	-	27	92
Pasywa razem		656 215	659 066	640 987

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

WARIANT KALKULACYJNY (w tys. zł)	Numer noty	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	14	609 723	360 743
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	15	566 158	329 532
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		43 565	31 211
Pozostałe przychody	16	2 815	1 910
Koszty sprzedaży	15	15 718	10 362
Koszty ogólnego zarządu	15	16 331	16 100
Pozostałe koszty	16	1 009	2 725
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		13 322	3 934
Przychody finansowe	17	579	1 501
Koszty finansowe	17	2 933	1 815
Zysk / (strata) brutto		10 968	3 620
Podatek dochodowy	18	2 367	3 133
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej		8 601	487
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy		8 601	487
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		7 163	682
Udziały niekontrolujące		1 438	(195)
Pozostałe dochody całkowite		-	-
Dochody całkowite razem		8 601	487
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		7 163	682
Udziały niekontrolujące		1 438	(195)

	Numer noty	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)			
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	23	0,41	0,04
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,41	0,04

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

METODA POŚREDNIA (w tys. zł)	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	10 968	3 620
Korekty o pozycje:	(12 656)	(22 363)
Amortyzacja środków trwałych	5 678	5 421
Amortyzacja wartości niematerialnych	148	135
Zysk / (straty) z tytułu różnic kursowych	190	105
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 498	854
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	88	13
Zmiana stanu rezerw	(2 971)	676
Zmiana stanu zapasów	27 959	(39 287)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(41 630)	(81 972)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(2 771)	92 218
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	(845)	(526)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(1 688)	(18 743)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	910	202
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 241	4 953
Inne	130	133
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2 201)	(4 618)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	19 382
Spłata kredytów i pożyczek	4 933	12 720
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	556	1 206
Zapłacone odsetki	1 502	867
Inne	-	42
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(6 991)	4 631
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(10 880)	(18 730)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(7 019)	(11 256)
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	(55)	68
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(17 954)	(29 918)

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

(w 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 01.01.2017 roku	1 750	8 000	150 380	290	83 826	244 246	67 908	312 154
Podział zysku netto			7 219		(7 219)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					7 163	7 163	1 438	8 601
Dywidendy					(4 042)	(4 042)		(4 042)
Saldo na dzień 30.06.2017 roku	1 750	8 000	157 599	290	79 728	247 367	69 346	316 713
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)	-		-
Kapitał 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 01.01.2016 roku	1 750	8 000	198 873	350	47 505	256 478	64 609	321 087
Podział zysku netto			2 286		(2 286)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					682	682	(195)	487
Dywidendy					(700)	(700)		(700)
Saldo na dzień 30.06.2016 roku	1 750	8 000	201 159	350	45 201	256 460	64 414	320 874

IV. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres od 01.01. do 30.06.2017

(w tys. zł)	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	9 366	200 791	7 670	92 817	10 693	321 337
Zwiększenia	-	2 812	145	736	190	3 883
- nabycie	-	2 755	26	148	99	3 028
- przekazanie do użytkowania	-	57	119	588	91	855
Zmniejszenia	-	335	228	269	26	858
- sprzedaż	-	-	228	197	15	440
- likwidacja	-	335	-	72	11	418
Wartość brutto na koniec okresu	9 366	203 268	7 587	93 284	10 857	324 362
Wartość umorzenia na początek okresu	-	28 816	5 637	39 421	6 114	79 988
amortyzacja za okres	-	2 437	395	2 482	364	5 678
zmniejszenia	-	33	210	159	26	428
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	31 220	5 822	41 744	6 452	85 238
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	31 220	5 822	41 744	6 452	85 238
Wartość netto na koniec okresu	9 366	172 048	1 765	51 540	4 405	239 124

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: 3 839
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: 617
3. Hipoteki: 168 302
4. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 30.06.2017r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu: 4 865
5. Zastaw na środkach trwałych: 4 507
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 30.06.2017r. wynosi 734.140,66 zł, odpis aktualizujący 249.898,16 zł, wartość bilansowa 484.242,50 zł.

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

(w tys. zł)	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
Przemieszczenia wewnętrzne (+/-)	(1)	2	(1)	4	(4)	-
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 podlegają 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.

2. Nieruchomości inwestycyjne

	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
Wartość brutto na początek okresu	1 200	1 200
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	1 200	-
- przekwalifikowanie aktywów na przeznaczone do sprzedaży	1 200	
Wartość brutto na koniec okresu	-	1 200
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-
zwiększenia		
zmniejszenia		
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu		
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Zyski i straty netto z tytułu korekt wyceny do wartości godziwej		
Wartość netto na koniec okresu	-	1 200

3. Wartość firmy

Za okres od 01.01. do 30.06.2017

	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	3 585
Zwiększenia	
Zmniejszenia	
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 31.12.2016

	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

4. Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy)

Za okres od 01.01. do 30.06.2017

	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	-	-	2 598	3 069
Zwiększenia	-	-	-	67	67
- nabycie	-	-	-	67	67
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	471	-	-	2 665	3 136
Wartość umorzenia na początek okresu	469	-	-	1 890	2 359
amortyzacja za okres	-	-	-	148	148
Wartość umorzenia na koniec okresu	469	-	-	2 039	2 508
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utrąty wartości na koniec okresu	469	-	-	2 039	2 508
Wartość netto na koniec okresu	2	-	-	626	628

1. Nakłady poniesione w okresie i nie oddane do użytkowania: 175
2. Wartości niematerialne obejmują zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywowane przez okres od dwóch do pięciu lat.

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

	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
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 utrąty 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.

5. Zapasy

Za okres od 01.01. do 30.06.2017

	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	63 969	340	78	-	262	108 090	63 707	112 334
Materiały pomocnicze	1 544	-	-	-	-	1 679	1 544	
Produkty w toku	1 530	19	5	25	39	-	1 491	
Wyroby gotowe	17 149	76	3	7	80	-	17 069	
Towary	158 784	1 367	95	-	1 272	449 470	157 512	
RAZEM	242 976	1 802	181	32	1 653	559 239	241 323	112 334

W I półroczu 2017 Grupa odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 181 tys. zł, w związku z ich sprzedażą lub likwidacją (kolumna 3). Wartość zapasów ujętych jako koszt w I półroczu 2017 została wykazana wg cen zakupu, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 112.334 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych Grupie przez banki (kolumna 8).

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).

6. Należności i rozliczenia międzyokresowe

	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług	143 113	110 231
część długoterminowa	849	714
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	849	714
część krótkoterminowa	142 264	109 517
od jednostek zależnych	-	-
od jednostek powiązanych	55	182
od pozostałych jednostek	142 209	109 335
Przedpłaty	8 431	6 553
część krótkoterminowa	8 431	6 553
od pozostałych jednostek	8 431	6 553
Pozostałe należności	19 357	15 782
część krótkoterminowa	19 357	15 782
od jednostek zależnych	-	-
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	19 357	15 782
Rozliczenia międzyokresowe czynne	5 497	2 029
część długoterminowa	610	523
część krótkoterminowa	4 887	1 506
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	17 587	16 742
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	1 003	2 819
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	647	1 832
należność główna	258	1 283
należność odsetkowa	389	549
pozostałe należności	356	987
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	509	1 974
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	18 081	17 587
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	4 911	5 003
należność główna	3 697	3 735
należność odsetkowa	1 214	1 268
pozostałe należności	13 170	12 584
RAZEM	158 317	117 008

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.

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 518	14 861
Lokaty krótkoterminowe	1 677	203
Razem	3 195	15 064

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych

	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 518	14 861
Lokaty krótkoterminowe	1 677	203
Kredyty w rachunkach bieżących	(21 149)	(22 083)
Razem	(17 954)	(7 019)

Na dzień 30.06.2017r. Grupa dysponowała niewykorzystanymi limitami kredytowymi w rachunkach bieżących w wys. 70.211 tys. zł (Na dzień 31.12.2016r. było to 84.825 tys. zł).

8. Kapitał podstawowy

Liczba akcji składająca się na kapitał podstawowy (szt.)

	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł	17 500 000	17 500 000
RAZEM	17 500 000	17 500 000

9. Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny

Za okres od 01.01. do 30.06.2017

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Razem
Saldo na początek okresu	150 380	290	150 670
Podział zysku netto	7 219	-	7 219
Saldo na koniec okresu	157 599	290	157 889

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

10. Rezerwy

Za okres od 01.01. do 30.06.2017

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	4 291	359	2 204	12 154	19 008
- krótkoterminowe na początek okresu	4 291	359	1 413	12 154	18 217
- długoterminowe na początek okresu	-	-	791	-	791
Zwiększenia	511	-	645	752	1 908
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	511	-	645	752	1 908
Zmniejszenia	1 195	214	1 193	2 277	4 879
- wykorzystane w ciągu roku	766	4	930	1 806	3 506
- rozwiązane ale niewykorzystane	429	210	263	471	1 373
Wartość na koniec okresu w tym:	3 607	145	1 656	10 629	16 037
- krótkoterminowe na koniec okresu	3 607	145	866	10 629	15 247
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	790	-	790

11. Kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
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	01.02.2018r.	4 268	-
Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. /PLN/EUR/	WIBOR (EURIBOR)+marża	10.08.2019r.	2 371	4 778
Kredyt formie limitu kredytowego wielocelowego w Pekao S.A. PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR, LIBOR)+marża	30.06.2018r.	6 615	8 267
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2018r.	1 133	2 198
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	14.12.2018r.	445	428
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	12.12.2017r.	1 757	1 881
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2018r.	4 559	748
Kredyt obrotowy w PEKAO S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	30.06.2017r.	-	1
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	22.09.2019r.	-	1 667
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	30.06.2018r.	4 590	4 590
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.05.2019r.	1 277	1 277
Razem			27 015	27 950

Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2019r.	10 000	10 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2019r.	9 500	10 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	15.02.2019r.	7 500	9 000
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	15.10.2018r.	6 000	6 000
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	31.12.2020r.	11 474	13 769
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.05.2019r.	1 170	1 808
Kredyt odnawialny w mBank S.A.	WIBOR+marża	30.08.2018r.	10 000	10 000
Kredyt obrotowy w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	14.12.2018r.	2 000	2 000
Razem			57 644	62 577

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 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:		
- kwota wykorzystanych kredytów:	27 015	27 950
- kwota naliczonych odsetek od kredytu:	81	55
	27 096	28 005

2. Zabezpieczenia kredytów bankowych na dzień 30.06.2017r.

Stalprofil S.A.

- weksle własne in blanco	
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych	
- hipoteki na nieruchomościach:	58 865 tys. zł
- zastaw rejestrowy na zapasach:	73 174 tys. zł
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	3 189 tys. zł
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:	37 259 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:	39 160 tys. zł
- cesja wierzytelności handlowych:	5 340 tys. zł
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:	119 015 tys. zł
- klauzula do dokonywania potrąceń wierzytelności z rachunków bankowych	

Kolb Sp. z o.o.

- weksle własne in blanco	
- oświadczenie patronackie wystawione przez Stalprofil S.A.:	2 000 tys. zł
- hipoteki:	11 937 tys. zł
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	1 318 tys. zł
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:	16 339 tys. zł

12. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	122 857	118 295
część długoterminowa	1 779	2 084
wobec jednostek zależnych	-	-
wobec pozostałych jednostek	1 779	2 084
część krótkoterminowa	121 078	116 211
wobec jednostek zależnych	-	-
wobec jednostek powiązanych	30 436	33 748
wobec pozostałych jednostek	90 642	82 463
Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy	71 032	73 774
część krótkoterminowa	71 032	73 774
wobec pozostałych jednostek	71 032	73 774
Pozostałe zobowiązania	6 819	9 543
część krótkoterminowa	6 819	9 543
wobec jednostek zależnych	-	-
wobec jednostek powiązanych	-	-
wobec pozostałych jednostek	6 819	9 543
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	27 003	29 025
część długoterminowa, w tym:	24 061	24 539
<i>dotacje, w tym:</i>	23 373	23 841
- Izostal S.A.	21 010	21 436
- KOLB Sp. z o.o.	2 363	2 405
część krótkoterminowa, w tym:	2 942	4 486
<i>dotacje, w tym:</i>	930	931
- Izostal S.A.	845	846
- KOLB Sp. z o.o.	85	85
RAZEM	227 711	230 637

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie nr 22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dni.

13. Pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO

	Na dzień 30.06.2017		Na dzień 31.12.2016	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	1 121	1 094	1 188	1 152
w okresie od 1 roku do 5 lat	2 035	1 983	2 487	2 409
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	3 156	3 077	3 675	3 561

Na dzień 30.06.2017r. Grupa jest stroną umów leasingu finansowego samochodów ciężarowych, dostawczych i osobowych oraz maszyn i urządzeń.

Wartość netto miesięcznych rat wynosi: 100 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na luty 2022 r.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego

Na dzień 30.06.2017r. Grupa jest stroną umów leasingu operacyjnego samochodów osobowych.

Wartość netto miesięcznych rat wynosi: 13 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na kwiecień 2020 r.

14. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Przychody ze sprzedaży produktów	123 134	89 969
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	11 385	14 416
przychody zafakturowane	8 859	15 755
przychody z wyceny realizowanych kontraktów	2 526	(1 339)
Przychody ze sprzedaży materiałów	127	136
Przychody ze sprzedaży towarów	474 674	256 176
Przychody ze sprzedaży usług najmu i pozostałych usług	403	46
RAZEM, w tym:	609 723	360 743
Przychody ze sprzedaży krajowej	560 571	316 141
Przychody ze sprzedaży eksportowej	49 152	44 602

15. Koszty rodzajowe

	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Amortyzacja środków trwałych	5 678	5 421
Amortyzacja wartości niematerialnych	148	135
Koszty świadczeń pracowniczych	20 451	19 006
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	111 932	80 784
Koszty usług obcych	13 904	13 403
Koszty podatków i opłat	3 211	2 995
Pozostałe koszty	2 252	2 086
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(9 171)	(4 054)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	449 776	241 071
korekty konsolidacyjne	26	(4 853)
RAZEM	598 207	355 994
Koszty sprzedaży	15 718	10 362
Koszty ogólnego zarządu	16 331	16 100
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	566 158	329 532
RAZEM	598 207	355 994
w tym: minimalne płatności z tytułu leasingu ujęte jako koszty leasingu operacyjnego	222	-

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Koszty wynagrodzeń	16 664	15 262
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 827	2 961
Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	62
Koszty świadczeń emerytalnych	30	5
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	8	9
Świadczenia na rzecz BHP	264	199
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	515	416
Pozostałe	143	92
RAZEM	20 451	19 006

16. Pozostałe przychody i koszty

POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Dotacje państwowe	468	490
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	118
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	23	119
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	78	6
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	6	2
Rozwiązanie innych rezerw	1 383	333
Zwrot opłat sądowych	6	21
Otrzymane i naliczone kary i odszkodowania	727	634
Zwrot nadpłaconego podatku	-	4
Pozostałe	124	183
RAZEM	2 815	1 910

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	81	-
Wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	8	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	614	846
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	-	422
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	128
Rezerwa na koszty restrukturyzacji działalności jednostki	-	339
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	-	576
Odszkodowania, kary umowne, grzywny	6	128
Nie uznane reklamacje	2	-
Wartość zlikwidowanych materiałów niepełnowartościowych	142	-
Darowizny	8	5
Opłaty sądowe	64	57
Pozostałe	84	224
RAZEM	1 009	2 725

17. Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Przychody z tytułu odsetek	417	728
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	594
Pozostałe	8	32
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	154	145
- należności odsetkowych	154	145
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	-	2
- instrumentów zabezpieczających	-	2
RAZEM	579	1 501

KOSZTY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Koszty odsetek i prowizji, w tym dotyczące:	1 768	1 040
- kredytów bankowych	1 689	951
- gwarancji bankowych	-	16
- otrzymanych poręczeń i gwarancji	15	-
- zobowiązań handlowych	3	4
- umów leasingu finansowego	61	69
Rezerwy na odsetki	38	-
Straty z tytułu różnic kursowych	849	-
Pozostałe	22	109
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	256	664
- należności odsetkowych	256	664
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	-	2
- instrumentów zabezpieczających	-	2
RAZEM	2 933	1 815

18. Podatek dochodowy

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Bieżący podatek dochodowy	1 748	1 809
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 748	1 809
Odroczony podatek dochodowy	619	1 324
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	619	1 324
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	2 367	3 133
- przypisane działalności kontynuowanej	2 367	3 133
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	-	-
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	2 367	3 133

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	10 968	3 620
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	10 968	3 620
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	9 231	8 732
Doliczenia do kosztów	5 855	7 119
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	6 457	2 322
Doliczenia do przychodów	109	269
Wynik po odliczeniach	7 996	3 180
Darowizna	-	-
Odliczenia od dochodu strat z lat ubiegłych	-	-
Korekty konsolidacyjne	1 208	6 337
Dochód do opodatkowania	9 204	9 517
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 748	1 809

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
dodatnie różnice kursowe	69	49	20	32
wycena rzeczowych aktywów trwałych	946	961	(15)	(23)
amortyzacja podatkowa	94	-	94	51
bonifikata na towary	174	423	(249)	10
odszkodowania	37	37	-	(116)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	77	82	(5)	(22)
wartość środków trwałych w leasingu	880	859	21	5
kontrakty długoterminowe	217	30	187	(24)
nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	-	-
niezrealizowana marża	(73)	(183)	110	(1)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	12	12	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	67	67	-	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 500	2 337		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
naliczone odsetki	15	13	(2)	-
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	558	572	14	13
ujemne różnice kursowe	20	7	(13)	(7)
rezerwy na przyszłe koszty	1 255	1 609	354	(13)
rezerwy na świadczenia pracownicze	225	272	47	(153)
odpisy aktualizacyjne na należności	1 662	1 636	(26)	112
odpisy aktualizacyjne na zapasy	315	343	28	112
odpisy aktualizacyjne na aktywa trwałe	47	47	-	-
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	363	197	(166)	203
kontrakty długoterminowe	378	672	294	(192)
pozostałe	1 123	1 165	42	165
niezrealizowana marża	1 677	1 656	(21)	(2)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	482	387	(95)	1 174
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	(2)	(2)	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 118	8 574		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat			619	1 324
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			-	-

19. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Za okres od 01.01. do 30.06.2017

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	296 265	313 458	609 723	609 723
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	270	147	417	417
Koszty z tytułu odsetek	939	829	1 768	1 768
Amortyzacja	2 186	3 640	5 826	5 826
Inne istotne pozycje kosztów, w tym:	284 527	307 854	592 381	592 381
koszty sprzedanych towarów i materiałów	265 288	184 488	449 776	449 776
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	2 165	109 767	111 932	111 932
koszty usług obcych	5 486	8 418	13 904	13 904
koszty świadczeń pracowniczych	11 951	8 500	20 451	20 451
pozostałe	(363)	(3 319)	(3 682)	(3 682)
Zysk lub (strata) operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego	9 645	3 677	13 322	13 322
Aktywa segmentu sprawozdawczego	298 038	356 493	654 531	654 531
Zwiększenia / (zmniejszenia) rzeczowych aktywów trwałych	(1 173)	(1 052)	(2 225)	(2 225)
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	68 052	159 659	227 711	227 711
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	741	161	902	902
- ujęte w rachunku zysków i strat	741	161	902	902
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	219	139	358	358
- ujęte w rachunku zysków i strat	219	139	358	358
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2017

Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	669 696
Pozostałe przychody	3 394
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(59 973)
Przychody jednostki	613 117

Zysk lub strata

Łączny zysk / (strata) operacyjny(a) segmentów sprawozdawczych	13 713
Innego rodzaju zysk / (strata)	(2 354)
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	(391)
Kwoty nieprzypisane:	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	10 968

Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	654 531
Pozostałe aktywa	1 684
Kwoty nieprzypisane:	-
Aktywa jednostki	656 215

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	227 711
Pozostałe zobowiązania	111 791
Kwoty nieprzypisane:	-
Zobowiązania jednostki	339 502

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	285 665
Produkcja konstrukcji stalowych	9 859
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	3 642
Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych	309 449
Pozostałe usługi	1 108

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	560 571	252 065
Unia Europejska (UE-28)	44 067	-
Europa (poza UE-28)	2 626	-
Pozostałe	2 458	-

Za okres od 01.01. do 30.06.2016

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	200 799	159 944	360 743	360 743
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	323	405	728	728
Koszty z tytułu odsetek	430	610	1 040	1 040
Amortyzacja	1 761	3 795	5 556	5 556
Inne istotne pozycje kosztów, w tym:	192 768	157 670	350 438	350 438
koszty sprzedanych towarów i materiałów	174 635	66 436	241 071	241 071
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	4 171	76 613	80 784	80 784
koszty usług obcych	6 854	6 549	13 403	13 403
koszty świadczeń pracowniczych	10 120	8 886	19 006	19 006
pozostałe	(3 012)	(814)	(3 826)	(3 826)
Zysk lub strata operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego	6 477	(2 543)	3 934	3 934
Aktywa segmentu sprawozdawczego	289 095	351 892	640 987	640 987
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych	2 383	(3 737)	(1 354)	(1 354)
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	63 966	135 659	199 625	199 625
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	296	1 764	2 060	2 060
- ujęte w rachunku zysków i strat	296	1 764	2 060	2 060
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	921	227	1 148	1 148
- ujęte w rachunku zysków i strat	921	227	1 148	1 148
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2016

Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	418 030
Pozostałe przychody	3 411
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(57 287)
Przychody jednostki	364 154

Zysk lub strata

Łączny zysk / (strata) operacyjny(a) segmentów sprawozdawczych	3 951
Innego rodzaju zysk / (strata)	(314)
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	(17)
Kwoty nieprzypisane:	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	3 620

Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	640 987
Pozostałe aktywa	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Aktywa jednostki	640 987

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	199 625
Pozostałe zobowiązania	120 488
Kwoty nieprzypisane	-
Zobowiązania jednostki	320 113

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	188 397
Produkcja konstrukcji stalowych	9 423
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	6 179
Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych	153 794
Pozostałe usługi	2 950

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	316 141	260 976
Unia Europejska (UE-28)	41 631	-
Europa (poza UE-28)	2 642	-
Pozostałe	329	-

20. Dywidendy
ZADEKLAROWANE I WYPŁACONE W ROKU OBROTOWYM

Dywidendy z akcji zwykłych	W okresie od 01.01. do 30.06.2017	W okresie od 01.01. do 31.12.2016
Dywidenda spółki Stalprofil S.A. za rok obrotowy 2016/2015	1 750	700
Dywidenda spółki Izostal S.A. za rok obrotowy 2016/2015	2 292	-
Razem	4 042	700

- W dniu 07.06.2017r. roku ZWZ spółki Stalprofil S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2016 w kwocie 1.750 tys. zł (0,10 zł / akcję). Termin ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na dzień 05.09.2017r., natomiast termin wypłaty dywidendy przypada na 26.09.2017r. Na dzień 30.06.2017 zobowiązanie z tego tytułu ujęto w pozostałych krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych.
- W dniu 18.05.2017 roku ZWZ spółki Izostal S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2016 w kwocie 2.292 tys. zł (0,07 zł / akcję). Termin ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na dzień 16.08.2017r. natomiast termin wypłaty dywidendy przypada na 01.09.2017r. Na dzień 30.06.2017 zobowiązanie z tego tytułu ujęto w pozostałych krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych.
- 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).

21. Umowy o budowę

UMOWY O BUDOWĘ W TRAKCIE REALIZACJI	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
Przychody z wyceny	(851)	(3 377)
Przychody zrealizowane	4 237	29 836
Przychody razem	3 386	26 459
Łączna kwota poniesionych kosztów	4 994	28 047
Łączna kwota ujętych zysków i strat ze sprzedaży	(1 608)	(1 588)
Kwota otrzymanych zaliczek	-	-
Kwota kaucji pozostawionych u zlecających	559	509
Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów	1 343	3 361
Kwota zobowiązań wobec dostawców i podwykonawców z tytułu prac wynikających z umów	645	946

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

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

22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
IZOSTAL S.A.	Kolonowskie	60,28	60,28
KOLB Sp. z o.o.	Kolonowskie	100,00	100,00
STALPROFIL Handel Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	100,00	100,00

KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż spółek GK STALPROFIL S.A. na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy spółek GK STALPROFIL S.A. od podmiotów powiązanych		Wartość zapasów pochodzących od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
Jednostka dominująca	731	143	59 036	56 433	781	513
Jednostki zależne	59 036	56 433	731	143	188	119
Jednostki powiązane *	728	1 469	728	1 469	-	65
Pozostałe podmioty powiązane **	750	274	103 144	104 359	69 094	68 016

* - 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 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
Jednostka dominująca, w tym:	14 351	13 888	24 076	24 672
z tyt. dostaw towarów i usług	8 833	8 370	21 486	22 366
odpisy aktualizujące należności	(366)	(366)	-	-
z tyt. pożyczek	5 884	5 884	2 306	2 306
pozostałe	-	-	284	-
Jednostki zależne, w tym:	24 076	24 672	14 717	14 254
z tyt. dostaw towarów i usług	21 486	22 366	8 833	8 370
z tyt. pożyczek	2 306	2 306	5 884	5 872
pozostałe	284	-	-	12
Jednostki powiązane *, w tym:	148	136	148	136
z tyt. dostaw towarów i usług	148	136	148	136
Pozostałe podmioty powiązane **	55	182	30 438	33 748

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

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

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

STALPROFIL S.A. posiada długoterminowe zobowiązanie finansowe wobec IZOSTAL S.A., przejęte po inkorporacji ZRUG Zabrze S.A 1.12.2016 r.. Obejmują one:

- a. zrestrukturyzowane, długoterminowe zobowiązania handlowe w wysokości 6,1 mln zł, o terminie spłaty do 30.12.2022r.
- b. pożyczkę długoterminową 5,9 mln zł, o terminie spłaty 31.07.2019 r.

Ww. zobowiązania są oprocentowane na poziomie rynkowym. Termin ich spłaty został przesunięty w I półroczu br., do wskazanego powyżej. Zobowiązania te będą stopniowo spłacane, w miarę wypracowywania nadwyżki finansowej przez STALPROFIL S.A.

Spółka pełni w Grupie rolę centrum zaopatrzeniowego. Jest także członkiem konsorcjum, które wraz z IZOSTAL S.A. realizuje dostawy rur izolowanych do Gaz-System S.A. Z silnej pozycji handlowej i finansowej STALPROFIL S.A. na rynku, korzystają wszystkie spółki Grupy. Dlatego spłata zobowiązań STALPROFIL S.A. wobec IZOSTAL S.A. będzie przebiegała stopniowo, w sposób, który utrzyma stabilną pozycję handlową i finansową STALPROFIL S.A. i zapewni sprawną obsługę zobowiązań wobec instytucji finansowych i dostawców działających na rzecz całej Grupy.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	2 597	1 786
Wyплаcone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	638	382
Naliczone w roku obrotowym i niewyплаcone świadczenia pracownicze	460	297
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	589	242
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	62
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-

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

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Wyплаcone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące danego roku	413	433
Wyплаcone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	128	37
Naliczone w roku obrotowym i niewyплаcone świadczenia pracownicze	33	38
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.

23. Zysk na akcje

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

	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 163	682
Zysk / (strata) netto	7 163	682

	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku / (straty) na jedną akcję	17 500 000	17 500 000

24. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe - zabezpieczenia

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 30.06.2017r. 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	150 000 EUR	4,2712	31.08.2017r.	5 587,72 zł
	Opcje FX Sprzedaż	200 000 EUR	max 4,5810	17.10.2017r.	35 662,31 zł
			min 4,4100		
Opcje FX Sprzedaż	70 000 EUR	max 4,3810	31.07.2017r.	-140,59 zł	
		min 4,2790			

Instrumenty finansowe – ryzyko stopy procentowej – analiza wrażliwości (tys. zł)

Na dzień 30.06.2017

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	3 195		8	(8)
Środki pieniężne	1 518	0,25 %	4	(4)
Lokaty krótkoterminowe	1 677	0,25 %	4	(4)
Zobowiązania finansowe	87 736		(219)	219
Kredyty bankowe i pożyczki	84 659	0,25 %	(212)	212
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	3 077	0,25 %	(8)	8

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

Instrumenty finansowe – ryzyko walutowe – analiza wrażliwości (tys. zł)

Na dzień 30.06.2017

	Wartość bilansowa [w PLN]	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	54 501		563	(563)
Środki pieniężne w EUR	1 800	1%	18	(18)
Środki pieniężne w USD	394	1%	4	(4)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	52 266	1%	541	(541)
Walutowe kontrakty terminowe	41	1%	0	(0)
Zobowiązania finansowe	69 108		(709)	709
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	69 108	1%	(709)	709

Na dzień 31.12.2016

	Wartość bilansowa [w PLN]	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	27 680		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	68 201		(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

Instrumenty finansowe – wartości godziwe (tys. zł)

Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
Aktywa finansowe		156 256	131 853	156 256	131 853
Środki pieniężne	WwWGPWF	1 518	14 861	1 518	14 861
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	153 020	116 623	153 020	116 623
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	41	166	41	166
Lokaty krótkoterminowe	UdtW	1 677	203	1 677	203
Zobowiązania finansowe		288 745	296 542	288 745	296 542
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	3 077	3 561	3 077	3 561
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	200 928	202 372	200 928	202 372
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	84 740	90 582	84 740	90 582
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	-	27	-	27

Instrumenty finansowe – przychody, koszty, zyski i straty (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2017

	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		417	(156)	(345)	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	6	513	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	411	(885)	(494)	-
Zapasy	WwWGpWF	-	-	149	-
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	-	216	-	-
Zobowiązania finansowe		(1 768)	(693)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(61)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(3)	(719)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(1 689)	94	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(15)	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	(68)	-	-

Za okres od 01.01. do 30.06.2016

	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		728	1 432	(80)	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	10	277	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	701	(490)	(542)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	17	-	-	-
Zapasy	WwWGpWF	-	-	462	-
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	-	1 645	-	-
Zobowiązania finansowe		(1 040)	(838)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(69)	12	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(4)	(451)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(951)	(399)	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(16)	-	-	-

25. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30.06.2017r. stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:

Łączna wartość gwarancji udzielonych na wnioski spółek GK Stalprofil S.A.	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym:	67 287	48 832
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	60 582	45 251
Gwarancja zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	22 905	22 905
Gwarancja zwrotu zaliczki, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	133 784	90 582
Gwarancja zapłaty kontraktu, na rzecz ThyssenKrupp AG	1 489	-

Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek GK Stalprofil S.A.	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
Zastaw na środkach trwałych	4 507	8 505
Zastaw na zapasach	112 334	107 759
Hipoteki	168 302	165 602
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	134 579	133 468
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń	5 534	6 317
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów	32 500	-
Cesje wierzytelności handlowych	13 275	12 850

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd STALPROFIL S.A. do publikacji w dniu 29.09.2017 roku.

Dąbrowa Górnicza, dnia 29.09.2017 r.

29.09.2017	Jerzy Bernhard	Prezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
29.09.2017	Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
29.09.2017	Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
29.09.2017	Henryk Orczykowski	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
29.09.2017	Stanisława Tys	Główny Księgowy	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

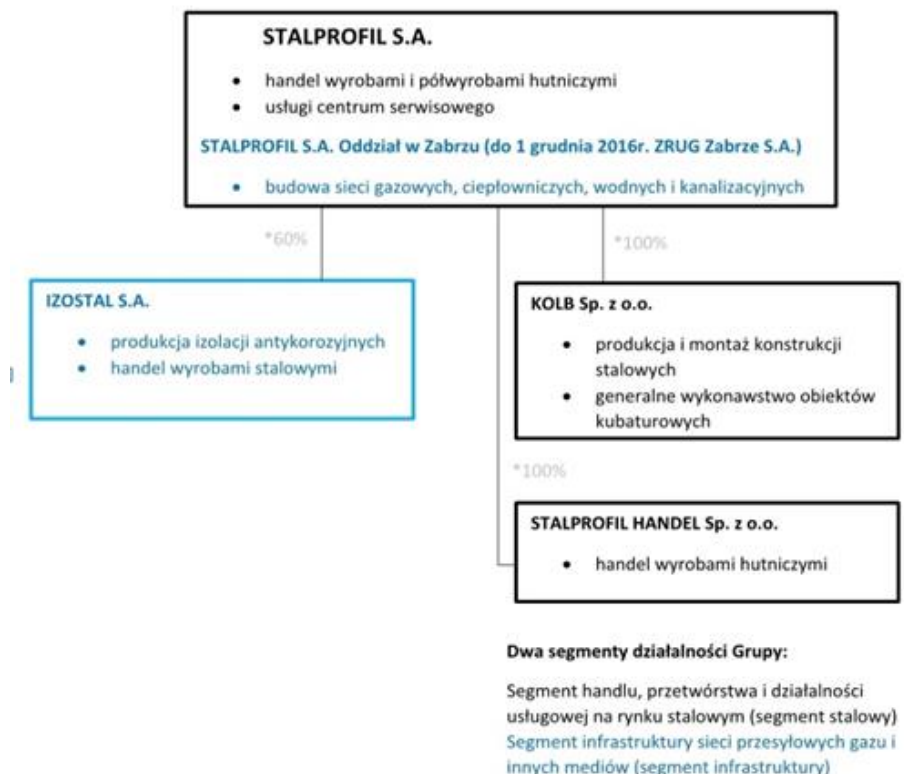
IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2017 r.

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Na dzień 30 czerwca 2017r. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. tworzyła Jednostka Dominująca - STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Kolonowskiem,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem,
- STALPROFIL HANDEL Sp. z o. o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Schemat 1 Struktura Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.



*) Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym

Na dzień 30.06.2017 poziom zatrudnienia w Grupie wynosił 457 osób i zmniejszył się w porównaniu z rokiem ubiegłym o 7%, w wyniku redukcji zatrudnienia w segmencie związanym z budową sieci przesyłowych gazu i innych mediów.

Tabela 1 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Segment	Stan na 30.06.2017		Stan na 30.06.2016	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
Liczba zatrudnionych w segmencie stalowym	155	261	144	250
Liczba zatrudnionych w segmencie infrastruktury	106	196	132	240
Razem	261	457	276	490

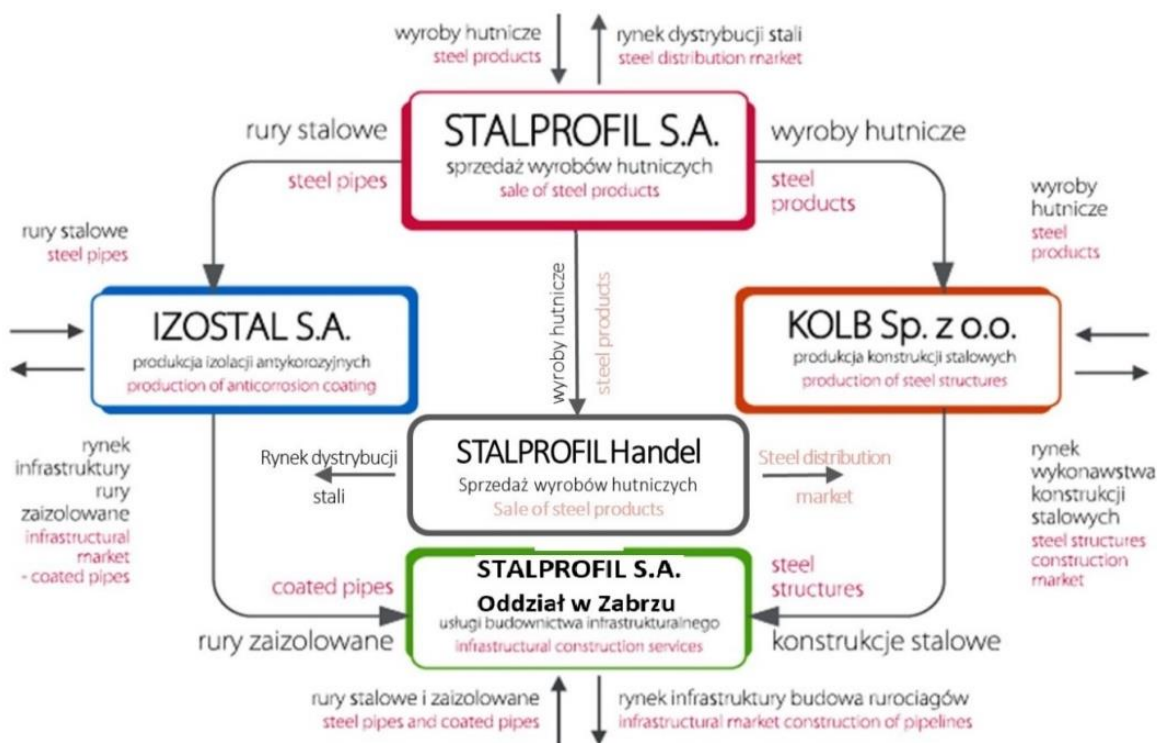
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, obowiązkowi konsolidacji podlegają trzy podmioty zależne emitenta: IZOSTAL S.A., KOLB Sp. z o.o. i STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.

Tabela 2 Powiązania kapitałowe emitenta z innymi podmiotami według stanu na dzień 30.06.2017.

Nazwa spółki zależnej	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym
IZOSTAL S.A.	65 488 000	60,28%
KOLB Sp. z o.o.	3 098 000	100,00%
STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.	100 000	100,00%

Wspólnym mianownikiem dla działalności podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych przedsiębiorstw tworzących Grupę pojawia się jako towar, materiał do produkcji, czy produkt do głębszego przetworzenia bądź też jako element świadczonej usługi, np. usługi budownictwa inwestycyjnego. Relacje biznesowe występujące pomiędzy spółkami zależnymi i spółką matką sprowadzają się praktycznie do kooperacji i współpracy handlowej na tej płaszczyźnie. Podmioty z Grupy w wyniku swojej działalności powiększają wartość, nabywanego wyrobu hutniczego o wartość dodaną (obróbka, przetworzenie, usługa) i lokują go na odmiennych rynkach.

Schemat 2 Relacje biznesowe występujące wewnątrz i na zewnątrz Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.



Z uwagi na powyższe STALPROFIL S.A., budując tożsamość korporacyjną dla swojej Grupy, przyjął model, w którym STALPROFIL S.A., jako Jednostka Dominująca, korzysta z efektu skali, dzięki szerokiemu zakresowi działalności. Spółki zależne korzystają natomiast z „efektu aureoli”, przynależąc do uznanej na rynku (także giełdowym) organizacji i możliwości korzystania z jej wsparcia, w tym wsparcia kapitałowego (pozyskanie kapitału właścicielskiego, pozyskanie kapitału

dłużnego), wsparcia biznesowego (uczestnictwo w konsorcjach przetargowych i innych wspólnych przedsięwzięciach), aż po wsparcie związane z uzyskiwaniem poręczeń, gwarancji, itp.

Dzięki ekonomii skali cała Grupa STALPROFIL S.A. znacznie usprawnia swoje funkcjonowanie, eliminując te działania, które w Grupie się powielają lub te oferty, które są identyczne lub wręcz konkurencyjne do siebie.

2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Istotny dla organizacji Grupy proces połączenia jednostki dominującej STALPROFIL S.A. (spółka przejmująca) ze spółką zależną ZRUG Zabrze S.A. (spółka przejmowana), został zakończony 01.12.2016r. W ramach STALPROFIL S.A., został utworzony samobilansujący się i będący odrębnym pracodawcą Oddział Spółki w Zabrzu. Oddział obejmuje działalność gospodarczą, prowadzoną wcześniej przez spółkę zależną ZRUG Zabrze S.A. 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 (redukcja zatrudnienia i aktywów).

3. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego, akcje spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. posiadali Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej wymienieni w Tabeli 3. W trakcie okresu sprawozdawczego, stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

Tabela 3 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za I półrocze 2017:

Zarząd/Rada Nadzorcza	Akcje spółki	Liczba akcji	Zmiana	Wartość nominalna (zł)
Zenon Jędrocha	STALPROFIL S.A.	30	0	3,00
	IZOSTAL S.A.	1 584	0	3 168,00

4. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA

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 półrocznego. Informacje w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 ust. 1 *Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych*.

Od dnia przekazania ostatniego raportu kwartalnego, struktura własności znacznych pakietów akcji emitenta nie uległa zmianie .

Tabela 4 Struktura akcjonariatu STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za I półrocze 2017:

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%

5. 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 gazu 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.

Duże znaczenie dla działalności Grupy w I półroczu 2017 r. miała działalność w segmencie stalowym, w tym głównie działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi, która stanowi podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej. Obrót realizowany w ramach tego segmentu osiągnął wartość 296 265 tys. zł i stanowił 48,6% przychodów ze sprzedaży Grupy w tym okresie.

Łącznie w I półroczu 2017 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 609 723 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o 69% więcej niż w analogicznym okresie 2016 r. Głównym źródłem większych obrotów było zwiększenie o 96% sprzedaży w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych, głównie dzięki dobrym wynikom sprzedażowym IZOSTAL S.A. (sprzedaż izolowanych rur stalowych). Obroty Grupy w segmencie handlu stałą również wzrosły o 47,5%.

Tabela 5 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. według segmentów branżowych

Segment branżowy	I-VI 2017		I-VI 2016		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	296 265	48,6%	200 799	55,7%	147,5%
Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	313 458	51,4%	159 944	44,3%	196,0%
RAZEM	609 723	100,0%	360 743	100,0%	169,0%

Tabela 6 Sprzedaż podstawowych towarów, produktów i usług przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w poszczególnych segmentach

	Asortyment	I-VI 2017	I-VI 2016	Dynamika
I	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym, w tym:			
1.	Sprzedaż wyrobów hutniczych (t)	103 718	91 644	113%
2.	Sprzedaż konstrukcji stalowych (t)	985	1 001	98%
II	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów, w tym:			
1.	Sprzedaż izolacji antykorozyjnych rur stalowych, w tym:	438 922	349 846	125%
	- izolacje antykorozyjne zewnętrzne (m ²)	257 596	221 031	117%
	- izolacje antykorozyjne wewnętrzne (m ²)	164 056	128 674	127%
2.	Sprzedaż usług wykonawstwa sieci przesyłowych (tys. zł)	4 030	6 168	65%

6. Podstawowe rynki zbytu

W I półroczu 2017 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 560 572 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, co stanowi 77% wzrost r/r. (tabela 7). Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży wyniósł 8,1%, a wartość sprzedaży eksportowej Grupy była o ponad 10% wyższa niż w I półroczu roku ubiegłego.

Tabela 7 Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w podziale na rynek krajowy i zagraniczny

Kierunek sprzedaży	I-VI 2017		I-VI 2016		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Kraj	560 572	91,9%	316 141	87,6%	177,3%
Eksport	49 151	8,1%	44 602	12,4%	110,2%
RAZEM	609 723	100,0%	360 743	100,0%	169,0%

Największym zagranicznym rynkiem zbytu były kraje Unii Europejskiej, których udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 89,7%. Znaczącymi odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów jak: Niemcy, Litwa, Czechy, Estonia, Węgry, Słowacja, Łotwa, Rumunia. Drugim pod względem wielkości zagranicznym rynkiem zbytu były kraje europejskie spoza UE. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 5,3%. W tej grupie znalazły się m.in. firmy z: Białorusi, Rosji, Norwegii i Turcji.

Tabela 8 Kierunki sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Obszar geograficzny	I-VI 2017		I-VI 2016		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Unia Europejska (UE-28)	44 067	89,7%	41 631	93,3%	105,8%
Europa (poza UE-28)	2 626	5,3%	2 642	5,9%	99,4%
Pozostałe	2 458	5,0%	329	0,7%	747,1%
RAZEM	49 151	100,0%	44 602	100,0%	110,2%

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

W I półroczu 2017 r. największym dostawcą Grupy był koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów osiągnęła 27,5% łącznych kosztów zakupu towarów i materiałów Grupy. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce (który posiada największy udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych) powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym dla STALPROFIL S.A. Koncern ArcelorMittal posiada także znaczący udział w dostawach rur stalowych wykorzystywanych przez IZOSTAL S.A.

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

Wyszczególnienie	I-VI 2017		I-VI 2016	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział
Grupa ArcelorMittal	155 942	27,5%	129 884	39,4%
MH Biuro Przedstawicielskie Zbigniew Kania	76 852	13,6%	9 463	2,9%
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	566 158	100,0%	329 532	100,0%

W I półroczu 2017 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 I półroczu 20,9% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy.

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

Wyszczególnienie	I-VI 2017		I-VI 2016	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
OGP Gaz-System S.A.	127 198	20,9%	39 452	10,9%
Razem przychody ze sprzedaży	609 723	100,0%	360 743	100,0%

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Szczegółowa informacja dotycząca transakcji z podmiotami powiązаныmi zaprezentowana została w pkt. IV.22 niniejszego raportu.

W I półroczu 2017r. istotnych transakcji zakupu wyrobów hutniczych (w tym rur stalowych) Grupa dokonywała z podmiotami z Grupy ArcelorMittal. STALPROFIL S.A. Łączną wartość dostaw zrealizowanych przez koncern ArcelorMittal na rzecz Grupy zaprezentowano w tabeli 9. Należący do tego koncernu - ArcelorMittal Poland S.A., jest największym akcjonariuszem STALPROFIL S.A., posiadającym 31,48% akcji i 32,68% głosów w Spółce.

Współpraca handlowa Grupy z tym koncernem odbywa się na warunkach rynkowych, głównie na bazie miesięcznych zamówień, składanych do ArcelorMittal Commercial Sections S.A. z siedzibą w Luksemburgu, która to spółka pełni rolę dostawcy wyrobów hutniczych produkowanych przez huty należące do Grupy ArcelorMittal, w tym: ArcelorMittal Ostrava A.S., ArcelorMittal Esch-Belval, Differdange, Rodange w Luksemburgu, ArcelorMittal Bergara S.A., ArcelorMittal Hunedoara oraz ArcelorMittal Poland S.A.. ArcelorMittal jest największym producentem stali na świecie i w Polsce, a jednocześnie jest głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla podmiotów z Grupy Kapitałowej

9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. osiągnęła w I półroczu 2017r. korzystne wyniki finansowe będące pochodną dobrej sytuacji rynkowej zarówno w segmencie stalowym, jak i w części segmentu infrastruktury, obejmującej sprzedaż izolowanych rur stalowych na rynku gazowym.

Grupa w I półroczu 2017 roku sprzedała łącznie ok. 104 tys. ton wyrobów hutniczych. Łączny wolumen sprzedaży był wyższy o prawie 13% r/r. Grupa zawdzięcza go: swojej aktywności rynkowej, szerokiej ofercie asortymentowej i wydajnej infrastrukturze logistycznej, zarówno na składzie handlowym w Katowicach, jak i na niedawno zmodernizowanym składzie w Dąbrowie Górniczej. Oba składy dysponują obecnie nowoczesnym zapleczem logistycznym i dzięki temu mają duże zdolności przeładunkowe i możliwość oferowania szerokiej gamy towarów.

Z kolei w segmencie infrastruktury kontynuowane było wyraźne ożywienie w zakresie sprzedaży rur izolowanych, zapoczątkowane w II półroczu 2016 r. W tym segmencie, w I półroczu 2017 Grupa zrealizowała przychody wyższe o 96% r/r. Odbyło się to dzięki wyraźnemu wzrostowi sprzedaży przez IZOSTAL S.A. rur izolowanych dla Gaz-System S.A., w wyniku realizacji zamówień pozyskanych w trybie przetargów publicznych.

Na dzień 30.06.2017, na bazie umowy ramowej zawartej przez Gaz – System S.A. z 10 potencjalnymi dostawcami z Europy i Azji (w tym z konsorcjum IZOSTAL S.A. i STALPROFIL S.A.), rozstrzygnięto przetargi na 435 km rur izolowanych, z czego 77% dostaw realizował będzie lider konsorcjum - IZOSTAL S.A.

W I półroczu 2017r., z uwagi na deficyt zamówień na usługi budowy gazociągów dużych i średnich ciśnień, spowodowany zahamowaniem procesów inwestycyjnych w 2016 r. Grupa nie zdołała odzyskać rentowności w tym obszarze działalności. W ramach nielicznych przetargów ogłaszanych przez OGP Gaz-System S.A. i Polskie Sieci Gazownicze sp. z o. o. obserwowana była duża konkurencja cenowa. Mimo trudnego rynku, Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze (dawny ZRUG Zabrze) zawarł 11 maja 2017r. umowę z PGNiG Technologie S. A. na wykonanie robót budowlano - montażowych na odcinku gazociągu DN 700 Hermanowice – Strachocina. Wartość zawartej umowy wyniosła 28,9 mln zł netto, a jej realizacja nastąpi w okresie 17 miesięcy od przekazania terenu budowy. Umowa realizowana jest w ramach działalności STALPROFIL S.A. przez Oddział Spółki w Zabrze, do którego wniesione zostały wszystkie aktywa i pasywa dawnej spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A., inkorporowanej do STALPROFIL S.A. 1.12.2016 r. Podpisana umowa poszerza portfel zamówień w zakresie usług budowy gazociągów posiadany przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze i istotnie zwiększa szanse na odzyskanie przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. rentowności w tym sektorze działalności, który poddany został restrukturyzacji w latach 2015-2016.

Tabela 11 Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których Grupa informowała w I półroczu 2017 r.

Data	Zdarzenie
31.01.2017	Przedłużenie umów kredytowych z łącznym limitem 40.000 tys. zł, zawartych przez STALPROFIL S.A. z mBank S.A.
10.02.2017	Wybór oferty złożonej przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jako najkorzystniejszej w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych DN1000 na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. o wartości 117.078 tys. zł netto.
03.03.2017	Zawarcie przez spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. umowy z OGP Gaz-System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 o wartości 117.078 tys. zł netto.
11.05.2017	Zawarcie umowy z PGNiG Technologie S. A. na wykonanie robót budowlano - montażowych gazociągu DN 700 Hermanowice – Strachocina o wartości 28.862 tys. zł netto
18.05.2017	Podjęcie uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie IZOTAL SA w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2016 w wysokości 7 gr na akcję
07.06.2017	Wybór oferty złożonej przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jako najkorzystniejszej w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych DN1000 na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. o wartości 97.143 tys. zł netto.
07.06.2017	Podjęcie uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL SA w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2016 w wysokości 10 gr na akcję
26.06.2017	Zawarcie przez spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. umowy z OGP Gaz-System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 o wartości 97.143 tys. zł netto.

10. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

10.1. Komentarz do podstawowych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w I półroczu 2017r. wypracowała przychody ze sprzedaży w kwocie 609 723 tys. zł, czyli na poziomie o 69% wyższym r/r.

W I półroczu 2017 w stosunku do I półrocza 2016, przychody segmentu sieci przesyłowych zwiększyły się o 96%, a przychody segmentu stalowego były wyższe o 47,5%.

W pierwszym półroczu bieżącego roku panowała lepsza koniunktura na rynku stalowym, niż w I półroczu 2016r. W szczególności, w okresie I Q 2017 panowało wyraźne ożywienie na rynku za sprawą rosnących cen wyrobów hutniczych w przeciwieństwie do I Q 2016r., kiedy obserwowana była końcowa fala dotkliwych spadków cen stali. Dopiero od II Q 2016r. nastąpiło dynamiczne odbicie cen wyrobów hutniczych, praktycznie we wszystkich asortymentach, co miało wpływ na wzrost popytu i skokowy wzrost obrotów firm handlujących stalą. Z kolei 2Q 2017r. charakteryzował się zdecydowanie mniejszymi wahaniami cen i przyniósł stabilizację koniunktury.

W I półroczu 2017r. IZOSTAL S.A. (producent izolowanych rur stalowych) oraz Stalprofil S.A. Oddział w Zabrze (wykonawca rurociągów) pomimo, iż reprezentują ten sam segment - segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów - działały w odmiennych warunkach rynkowych. IZOSTAL S.A. realizował znaczące (pozyskane w trybie przetargów publicznych), zamówienia na dostawy rur izolowanych dla OGP Gaz – System S.A. Natomiast Oddział Stalprofil S.A. w Zabrzu nadal odczuwał zastój na rynku budowy gazociągów. Dopiero zawarcie w dniu 11 maja 2017 roku umowy na wykonanie robót budowlano - montażowych w zakresie odcinka liniowego gazociągu DN 700 Hermanowice – Strachocina, o długości 19,8 km, w ramach inwestycji realizowanej przez GAZ–System S.A., w istotny sposób wpłynęło na poprawę portfela zamówień Oddziału.

Dzięki prawie podwojeniu sprzedaży IZOSTAL S.A. r/r., przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę w ramach segmentu infrastruktury odnotowały 96% wzrost r/r i wyniosły 313 458 tys. zł. Segment ten wypracował w I półroczu 2017r. 17 328 tys. zł zysku brutto na sprzedaży, co stanowi wzrost o 70% r/r.

Znaczący, 69% wzrost łącznych przychodów zrealizowany przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w I półroczu 2017r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, pociągnął za sobą istotny wzrost wypracowanego zysku. Wynik na działalności operacyjnej Grupy w I półroczu 2017r. wyniósł 13 322 tys. zł, czyli o był wyższy o 9 388 tys. zł r/r. EBITDA osiągnęła poziom: 19 148 tys. zł, czyli o ok. 102% wyższy r/r.

Wynik na działalności finansowej Grupy wyniósł w I półroczu 2017: (-) 2 354 tys. zł w porównaniu do (-) 314 tys. zł w I półroczu 2016. Główny wpływ na wynik z działalności finansowej w I półroczu 2017 miały koszty obsługi finansowania kapitałem obcym (kredyty inwestycyjne, kredyty bieżące, gwarancje i poręczenia, leasing, itp.), które wyniosły łącznie: 1 768 tys. zł i były wyższe o 728 tys. zł r/r. Dodatkowo w I półroczu 2017 Grupa wykazała ujemne saldo z tytułu różnic kursowych w kwocie 849 tys. zł, podczas gdy w I półroczu 2016 saldo było dodatnie: 594 tys. zł.

W rezultacie Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w I półroczu 2017 wypracowała skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie 7 163 tys. zł, w porównaniu do 682 tys. zł w I półroczu 2016. W okresie objętym raportem Grupa wypracowała dodatnie wyniki finansowe w obu segmentach operacyjnych.

10.2. Komentarz do podstawowych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

W I półroczu 2017 zanotowano nieznaczny (o ok. 0,4%) spadek sumy bilansowej w stosunku do stanu na 31.12.2016r. Na 30 czerwca 2017r. majątek obrotowy stanowił ok. 62% aktywów, natomiast majątek trwały ok. 38%. W obrębie głównych kategorii aktywów, nastąpiły następujące istotne zmiany w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2016r.:

- nastąpiło obniżenie poziomu zapasów o 27 959 tys. zł, tj. ponad 10%, w wyniku spadku zapasów w segmencie infrastruktury (w IZOSTAL S.A. o 27 079 tys. zł) i w segmencie stalowym o 867 tys. zł. Obserwowany spadek zapasów w segmencie infrastruktury wynikał z intensyfikacji dostaw izolowanych rur stalowych na rzecz OGP Gaz-System S.A.;
- nastąpił wzrost poziomu należności i rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych o 41 222 tys. zł tj. o 35%, głównie za sprawą wzrostu należności handlowych o 32 974 tys. zł tj. o 31%, przede wszystkim w segmencie infrastruktury (w IZOSTAL S.A. o 28 677 tys. zł) i wynikał ze zrealizowanych dostaw na rzecz OGP Gaz-System S.A.
- zanotowano spadek poziomu środków pieniężnych w Grupie o 11 869 tys. zł, tj. o 79%, głównie za sprawą zmniejszenia stanu środków pieniężnych w IZOSTAL S.A. Poziom środków pieniężnych zależny od bieżących potrzeb płatniczych Grupy, zapotrzebowania na finansowanie obrotu, a także od polityki zabezpieczania obrotu walutowego;
- nastąpiło przeklasyfikowanie „nieruchomości inwestycyjnej” o wartości 1 200 tys. zł do pozycji „aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży”, gdyż w lipcu br. doszło do spłaty ostatniej raty ceny za w/w nieruchomość i nastąpi przeniesienie jej własności.

Na 30 czerwca 2017 roku, w obrębie głównych kategorii pasywów Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A, zanotowała następujące zmiany w porównaniu do stanu na 31.12.2016r.:

- nastąpił wzrost kapitałów własnych o 4 559 tys. zł, tj. o 1,5% w wyniku akumulacji zysku netto wypracowanego w I półroczu;
- nastąpił spadek zobowiązań długoterminowych o 5 675 tys. zł, tj. o 6% w wyniku zmniejszenia poziomu długoterminowych kredytów i pożyczek łącznie o 4 933 tys. zł (głównie w STALPROFIL S.A.)
- nastąpił spadek zobowiązań krótkoterminowych o 1 735 tys. zł, tj. o 0,7%.

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

Wskaźniki zadłużenia

Zadłużenie Grupy na 30 czerwca 2016r. nieco obniżyło się o 0,9% w porównaniu do stanu na 31.12.2016, (omówione w pkt powyżej). Zadłużenie pozostaje na bezpiecznym poziomie.

Tabela 12 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Zadłużenie	30.06.2017	31.12.2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹	51,7%	52,6%

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

- kredytów obrotowych krótko- i długoterminowych finansujących bieżącą działalność gospodarczą (z których korzystają wszystkie podmioty z Grupy)
- kredytów inwestycyjnych finansujących realizowane inwestycje (na 30.06.2017r.: STALPROFIL S.A. – 16 064 tys. zł i IZOSTAL S.A. – 2 447 tys. zł)

Spółki z 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 stale monitorują rynek w tym zakresie, korzystając jednocześnie z niskiego poziomu stóp procentowych.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności bieżącej i szybki Grupy uległy poprawie w porównaniu do stanu na 31.12.2016r. (Tabela 13) i kształtują się na bezpiecznym poziomie.

Tabela 13 Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Płynność finansowa	30.06.2017	31.12.2016
Wskaźnik bieżącej płynności ²	1,60	1,59
Wskaźnik płynności szybki ³	0,64	0,53

Utrzymanie płynności finansowej Grupy na obserwowanych poziomach wpływa pozytywnie na bezpieczeństwo jej funkcjonowania.

Mocną stroną Grupy jest także znaczący poziom kapitału obrotowego netto, a także dostępne, wystarczające linie kredytowe na finansowanie obrotu.

Wartość wskaźnika należności przeterminowanych kształtuje się na bezpiecznym poziomie.

Zdecydowana większość należności handlowych Grupy, głównie w segmencie stalowym, objęta jest ubezpieczeniem. Sprzedaż na rzecz OGP Gaz-System S.A., wyłączona jest z ubezpieczenia.

Wskaźniki rentowności

W I półroczu 2017 wskaźniki rentowności Grupy istotnie wzrosły r/r. Odbiło się to głównie dzięki lepszym wynikom wypracowanym przez segment stalowy Grupy za sprawą dobrej koniunktury panującej na rynku w I półroczu 2017. Także segment infrastruktury sieci przesyłowych wykazał zysk netto w I połowie 2017r..

¹ Relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem

² Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

³ (Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

Tabela 14 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Rentowność	1H 2017	1H 2016
Wskaźnik rentowności sprzedaży ⁴	1,9%	1,3%
Wskaźnik rentowności operacyjnej ⁵	3,1%	2,6%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto ⁶	1,4%	0,1%
Wskaźnik ROA ⁷	1,3%	0,1%
Wskaźnik ROE ⁸	2,7%	0,15%

11. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

W I półroczu 2017 roku podmioty Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wydały łącznie na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne kwotę 3 902 tys. zł.

Tabela 15 Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Nakłady inwestycyjne na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe w segmentach branżowych	1H 2017 (w tys. zł)	1H 2016 (w tys. zł)
segment stalowy	1 002	3 939
segment infrastruktury sieci przesyłowych	2 948	729
RAZEM GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	3 950	4 668

W I półroczu 2017 Grupa wydatkowała łącznie na inwestycje w ramach segmentu stalowego: 1 002 tys. zł., w tym STALPROFIL S.A. poniósł nakłady głównie na modernizację infrastruktury logistycznej na składzie w Katowicach, natomiast spółka KOLB sp. z o.o., wydatkowała środki na modernizację i doposażenie własnej infrastruktury produkcyjnej oraz zakup środków transportu.

Nakłady inwestycyjne w obrębie segmentu sieci przesyłowych wyniosły w I półroczu 2017 r. 2 948 tys. zł i związane były głównie z nakładami poniesionymi przez IZOSTAL S.A. na rozbudowę placu składowego i modernizację estakady suwnicy, a także modernizację linii do izolowania rur. Dodatkowo STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze poniósł nakłady związane z zakupem niezbędnych urządzeń i środków transportu oraz nakłady na utrzymanie zintegrowanego systemu informatycznego klasy ERP.

Z uwagi na bogate programy inwestycyjne spółek z segmentu stalowego zrealizowane w ubiegłych latach, w tegorocznych planach inwestycyjnych, zaplanowano w tym segmencie jedynie niezbędne inwestycje odtworzeniowe. Także w segmencie infrastruktury nie przewiduje się istotnych zadań inwestycyjnych poza niezbędnymi pracami modernizacyjnymi, usprawniającymi logistyczną obsługę dużych zamówień ze strony OGP Gaz-System S.A.

⁴ Wynik ze sprzedaży netto / Przychody ze sprzedaży

⁵ EBITDA / Przychody ze sprzedaży

⁶ Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

⁷ Wynik netto / Średni poziom aktywów

⁸ Wynik netto / Średni poziom kapitału własnego

Realizacja zaplanowanych na rok 2017 inwestycji przez spółki z Grupy nie jest zagrożona. Grupa ma zagwarantowane źródła ich finansowania. Inwestycje są finansowane ze środków własnych, z kredytów oraz leasingiem.

12. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie udzielały istotnych poręczeń kredytu lub pożyczki i nie udzielały istotnych gwarancji podmiotom spoza Grupy.

Poręczenia i gwarancje udzielane na rzecz podmiotów powiązanych przez spółki z Grupy były udzielane odpłatnie. Wynagrodzenie za udzielone poręczenia i gwarancje nie odbiega od powszechnie obowiązujących i ustalane jest na warunkach rynkowych. Stan zobowiązań pozabilansowych Grupy na dzień 30.06.2017 przedstawiony został w Nocie Nr 25.

13. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych

W okresie sprawozdawczym nie toczyło się żadne postępowanie w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, którego wartość jednostkowa przekraczałaby 10% kapitałów własnych emitenta.

Łączna wartość tego typu postępowań toczących się z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w sprawach dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności wynosiła na koniec okresu sprawozdawczego 32 419 tys. zł (Tabela 16).

Tabela 16 Wartość postępowań z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., na 30.06.2017r. (tys. zł).

Charakter roszczeń objętych postępowaniami		Wartość przedmiotu sporu na 30.06.2017r.
I.	ROSZCZENIA ZGŁOSZONE WOBEC GRUPY (wg wartości przedmiotu sporu*)	17 069
	w tym rezerwy utworzone na poczet zgłoszonych roszczeń:	6 716
	w roku bieżącym	-
	w latach poprzednich	6 716
II.	ROSZCZENIA GRUPY DO PODMIOTÓW TRZECICH (wg wartości przedmiotu sporu*) (1+2)	15 350
1	w tym ujęte w przychodach: (a+b)	8 544
a	w tym objęte odpisami:	6 143
	w roku bieżącym	5
	w latach poprzednich	6 138
b	w tym nieobjęte odpisami	2 401
	w tym należności handlowe objęte ubezpieczeniem	1 908
2	w tym nieujęte w przychodach	6 805
	RAZEM (I + II)	32 419

*wartość przedmiotu sporu - kwota o którą wnioskuję podmiot zgłaszający roszczenie do sądu, bez odsetek, kosztów procesowych itp.

Postępowania dotyczyły w głównej mierze sporów sądowych, do których STALPROFIL S.A. przystąpił w drodze sukcesji uniwersalnej, w miejsce inkorporowanej 1 grudnia 2016 roku spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A.

Ryzyko, iż przedmiotowe spory sądowe rozstrzygnięte zostaną na niekorzyść STALPROFIL S.A. podlega bieżącej ocenie Zarządu STALPROFIL S.A. Na tej podstawie Spółka tworzy rezerwy i odpisy aktualizacyjne, mające na celu ochronę przyszłych wyników przed ewentualnymi negatywnymi rozstrzygnięciami toczących się sporów.

Wg oceny Zarządu STALPROFIL SA (dokonanej m.in. 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.

Największe postępowania w grupie zobowiązań:

- z powództwa Deutsche Bank S.A., o zapłatę kwoty 4.182 tys. zł. Deutsche Bank, który zawarł z INSTALGAZ Andrzej Szulc (podwykonawca ZRUG Zabrze S.A. przy budowie gazociągu Szczecin – Gdańsk) umowę faktoringu, oczekuje zapłaty przez Stalprofil S.A. (wcześniej ZRUG Zabrze S.A.) 4.182 tys. zł wynagrodzenia za roboty budowlane wykonane przez INSTALGAZ w ramach w/w kontraktu, które INSTAGAZ przelał na Deutsche Bank S.A. Wcześniej Zarząd

ZRUG Zabrze S.A., a obecnie Zarząd Stalprofil S.A., nie uznaje tego roszczenia, m.in. z uwagi na to, że wierzytelności INSTALGAZ, z których Deutsche Bank wywodzi swoje roszczenie, zostały przez ZRUG Zabrze S.A. potrącone z wierzytelnościami ZRUG Zabrze S.A. Spółka ZRUG Zabrze S.A. powzięła informację o powstaniu sporu w dniu 4.12.2015r. W I instancji zapadł wyrok niekorzystny dla Spółki. Spółka 4.05.2017r. złożyła odwołanie od tego wyroku do sądu II instancji.

- z powództwa MONT-SPAW Firma Specjalistycznych Usług Spawalniczych sp. z o.o. (Podwykonawca) o zapłatę kwoty 8 882 tys. zł, obejmującej rozliczenie robót wykonanych w ramach Inwestycji pn. „Budowa gazociągu Szczecin – Gdańsk”. Z uwagi na to, że wierzytelności MONT-SPAW zostały przez Spółkę uregulowane (między innymi poprzez potrącenie z wierzytelnościami ZRUG Zabrze S.A. wobec MONT-SPAW), wcześniej Zarząd ZRUG Zabrze S.A., a obecnie Zarząd Stalprofil S.A., nie uznaje zasadności tego roszczenia. ZRUG Zabrze S.A. powziął informację o powstaniu sporu w dniu 27.06.2016r. 7 lipca 2016r. Sąd Okręgowy w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy, wydał postanowienie o oddaleniu wniosku MONT-SPAW FSUS sp. z o.o. o zabezpieczenie roszczenia, zgłoszonego wraz z pozwem przeciwko ZRUG Zabrze S.A. Sprawa toczy się przed sądem I instancji.

Zgodnie z oceną Zarządu ZRUG Zabrze S.A. dokonaną na dzień inkorporacji do STALPROFIL S.A., na w/w roszczenia utworzono rezerwy w łącznej kwocie 7 351 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Stalprofil SA podtrzymuje tą ocenę.

Szacując kwoty rezerw na poszczególne sprawy, uwzględniono wszystkie informacje dostępne na datę podpisania niniejszego sprawozdania finansowego. Jednak ich wartość może ulec zmianie w przyszłości.

Największe postępowanie w grupie wierzytelności:

- z powództwa STALPROFIL S.A. przeciwko TUIr WARTA S.A. o zapłatę kwoty 5 219 tys. zł, tytułem odszkodowania z polisy OC działalności gospodarczej, nr 908200832990 [Ubezpieczający i Ubezpieczony: INSTALGAZ Andrzej Szulc z siedzibą w Urbanowie, obecnie po przekształceniu INSTALGAZ Sp. z o.o. tytułem naprawienia szkód wyrządzonych powodowi przez INSTALGAZ w ramach działalności gospodarczej INSTALGAZ, objętej wskazanym wyżej ubezpieczeniem, powstałych w okresie obowiązywania wskazanego wyżej ubezpieczenia, w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem Umowy zawartej w związku z realizacją umowy na generalną realizację inwestycji pn. „Budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN 500 MOP 8,4 MPa na odcinku węzeł Gałów – węzeł Kielczów w ramach budowy gazociągu granica Rzeczypospolitej Polskiej (Lasów) – Taczalin – Radakowice – Gałów – Wierzchowice wraz z infrastrukturą niezbędną do jego obsługi na terenie województwa dolnośląskiego”. Data rozpoczęcia sporu – 7.11.2016r. Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Katowicach XII Wydział Gospodarczy.

Wartość przedmiotu sporu objęta w/w postępowaniem nie została ujęta w przychodach Spółki.

14. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz

STALPROFIL S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej.

15. Wskazanie czynników, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w kolejnym półroczu

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

a) Segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym

Według raportu World Steel Association, w okresie I-VI 2017 r. światowa produkcja stali wzrosła o 4,5% r/r i wyniosła 836,0 mln ton. W Unii Europejskiej produkcja stali wzrosła o 4,1% r/r i osiągnęła poziom 86,1 mln ton. W Polsce odnotowano wzrost o 16,1% r/r.

Według kwietniowych prognoz World Steel Association, zużycie jawne stali w UE wzrośnie w 2017 r. o 0,5%, a w 2018 r. o 1,4%. Z kolei według prognoz EUROFER, można spodziewać się ożywienia na europejskim rynku stalowym, gdyż branże zużywające stal odnotują wzrost produkcji średnio o 3,5% w 2017 r. i o 2,1% w 2018 r. W ślad za wzrostem produkcji w sektorach „stalochłonnych”, będzie rosła konsumpcja stali.

Zdaniem EUROFER, do końca 2017 r. jawne zużycie stali⁹ w UE będzie się zwiększać, chociaż sezonowe zmniejszenie stanów magazynowych będzie miało negatywny wpływ na zużycie stali w czwartym kwartale. W 2018 r. dynamika popytu na stal nieco zwolni, w ślad na niższym tempem wzrostu realnego zużycia stali¹⁰.

Dzięki planowanym dużym inwestycjom infrastrukturalnym w Polsce, 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%.

Zdaniem EUROFER, pomimo tych pozytywnych prognoz w zakresie popytu na stal, głównym zagrożeniem dla europejskiego rynku stali pozostaną zakłócenia związane z importem. Bez widocznych strukturalnych rozwiązań problemu światowej nadprodukcji, może dojść do zakłóceń w handlu międzynarodowym.

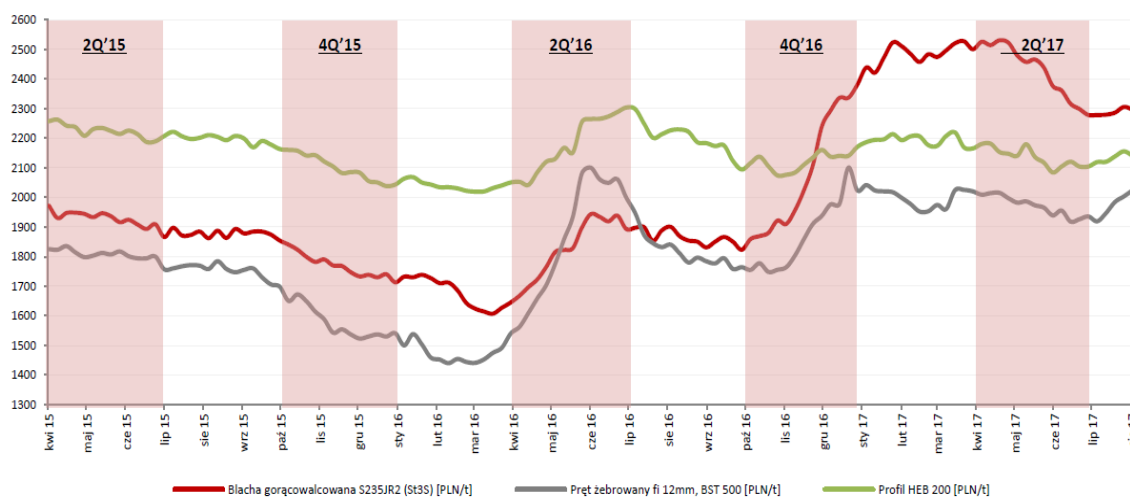
Unia Europejska zintensyfikowała działania zmierzające do ochrony europejskiego rynku stali przed dumpingiem. Dotyczy to w szczególności importu z Chin. Postępowania antydumpingowe obejmują również: Rosję, Ukrainę, Białoruś, Iran, Brazylię, Koreę Południową, Japonię i USA. W przypadku stwierdzenia praktyk dumpingowych, Komisja Europejska nakłada na dany wyrób hutniczy odpowiednią stawkę celną. Dotychczasowe postępowania dotyczyły przede wszystkim: wyrobów płaskich (blach), prętów, walcówki i rur. Zniwelowanie problemu nieuczciwej konkurencji spoza UE, powinno wpłynąć pozytywnie na kondycję europejskiego sektora stalowego.

⁹ Produkcja + import - export

¹⁰ Produkcja + import – export ± zmiana stanu zapasów

Rok 2016 przyniósł dynamiczną odbudowę cen na produkty ze stali i dotyczyło to głównie wyrobów płaskich (blach) oraz w mniejszym stopniu wyrobów długich, w których specjalizuje się Grupa. Odbicie cen nastąpiło po kilku latach spadków. Wpływ na gwałtowną zmianę sytuacji producentów stali jak i dystrybutorów miały podjęte działania ochronne w poszczególnych obszarach gospodarczych (zarówno w UE, USA czy krajach azjatyckich). Dodatkowo dobre dane makro z gospodarki światowej i wzrost konsumpcji jawnej stali wpływają na podtrzymanie wywołanych wcześniej impulsów wzrostowych. Nie bez znaczenia są też deklaracje i decyzje władz chińskich akcentujące nowe podejście do przemysłu stalowego, zmierzające do ograniczania nadmiernych mocy produkcyjnych. Według analityków BDM, podwyżki cen zasadniczo zmieniają perspektywę dla dystrybutorów stali (nawet w sytuacji nadejścia kolejnej korekty tego ruchu).

Wykres 1 Dynamika cen wybranych asortymentów w Polsce wg PUDS



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., PUDS

Dane PUDS z przełomu 2016/2017 roku potwierdzają dynamiczne wzrosty cen większości wyrobów hutniczych. II kwartał 2017 r. przyniósł korektę cen po wcześniejszych silnych wzrostach. Według BDM, w III kwartale 2017 r. średnie ceny wyrobów płaskich i długich mogą wrócić na poziomy notowane w I kwartale, a w IV kwartale 2017 r. ceny pozostaną stabilne.

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.

b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów

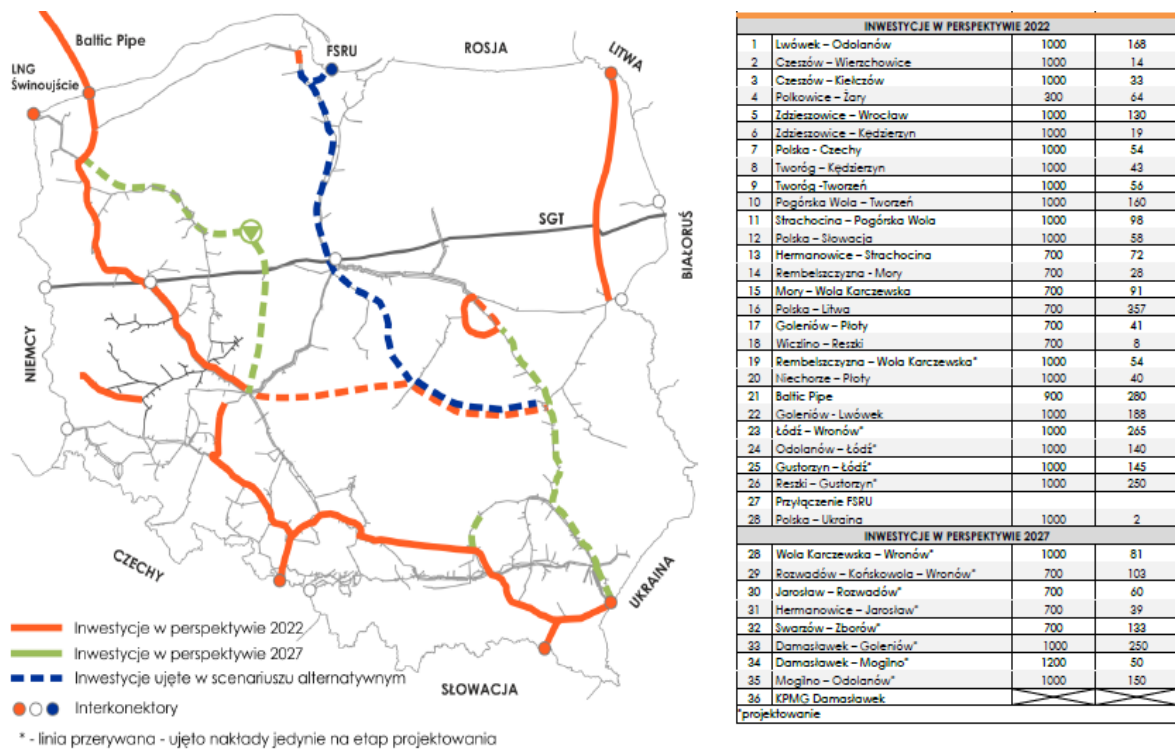
Zawarta w 2015 r. pomiędzy konsorcjum w składzie: IZOSTAL S.A. i STALPROFIL S.A., a Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. umowa ramowa w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej, w trybie zamkniętych przetargów publicznych, na zadania inwestycyjne planowane do 2018 r. , potencjalnie otworzyła 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 rozstrzygniętej do 30.06.2017r. puli przetargów, łącznie na 435 km izolowanych rur stalowych, IZOSTAL S.A.

dostarczy 335 km rur, tj. zrealizuje ok. 77% całości rozstrzygniętych dotychczas przetargów. Świadczy to o skuteczności Grupy w konkurovaniu z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji, które zostały zakwalifikowane przez OGP Gaz-System S.A. do uczestnictwa w postępowaniach przetargowych dotychczasowe dostawy IZOSTAL S.A. dla OGP Gaz-System S.A. zostały zrealizowane bez najmniejszych opóźnień.

Do dnia 30.06.2017 zostały rozstrzygnięte przetargi na 41% zakresu dostaw objętych umową ramową. Kolejne przetargi będą rozstrzygane w nadchodzących miesiącach. Dostawy dotyczyć będą budowy gazociągów głównie w południowej części Polski (np. Wrocław, Zdzeszowice, Tworóg, Dąbrowa Górnicza i dalej w kierunku Ukrainy) i wymagają rozwiniętego zaplecza logistycznego. Istotnym elementem przewagi nad konkurencją, oprócz najwyższych parametrów jakościowych wyrobów oferowanych przez IZOSTAL S.A., jest bliskość dostaw oraz posiadanie przez Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. dużych powierzchni magazynowych ulokowanych w rejonach budowy gazociągów. Grupa jest w pełni przygotowana logistycznie, produkcyjnie 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. Zamawiający będzie wyłaniał 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 wymagającego, 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 w realizacji zamówień.

Rysunek 1 Inwestycje planowane przez OGP Gaz-System S.A. w latach 2018 – 2027



Opisana wyżej perspektywa dotyczy zakupów rur, a także budowy gazociągów w ramach systemu przesyłowego w perspektywie najpóźniej do 2018 r.. Natomiast już wiadomo o kolejnych planach OGP Gaz-System S.A. dotyczących budowy kolejnego 1 000 km gazociągów w perspektywie do 2025 r. co jest ważne z punktu widzenia rozwoju działalności Grupy związanej z sektorem wykonawstwa gazociągów, obsługiwanego przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze.

Jak istotna z perspektywy Unii Europejskiej jest rozbudowa krajowego systemu przesyłowego i korytarza Północ-Południe świadczy chociażby fakt, iż połączenie gazowe Polska-Słowacja otrzymało największe wsparcie ze wszystkich projektów gazowych Unii Europejskiej. Ponadto wysoce prawdopodobna wydaje się realizacja gazociągu Baltic Pipe o łącznej długości 320 km. Jest to połączenie krajowego systemu przesyłowego z systemem duńskim, którego celem jest dalsza dywersyfikacja dostaw gazu dla UE. OGP Gaz-System planuje ogłoszenie postępowań przetargowych w tym zakresie do 2019 r.

OGP Gaz-System już zapowiada, iż po zakończeniu kluczowych inwestycji infrastrukturalnych na znaczeniu zyskiwać będą zadania remontowo-modernizacyjne. Na lata 2017-2019 planuje w tym zakresie realizację 1 094 zadań o łącznej wartości 619 mln. zł.

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

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

W zakresie istotnych kontraktów zagranicznych, rozpisany przez litewskiego operatora gazociągów przesyłowych – spółkę AB Amber Grid – przetarg na dostawę rur DN700 o długości 177 km na budowę połączenia gazowego Polska-Litwa został odroczone w czasie. Jest to związane ze

zmianami projektowymi realizowanymi przez OGP Gaz-System S.A. w części leżącej po polskiej stronie.

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

Opisane wyżej plany pozwalają optymistycznie patrzeć na przyszłość Grupy na rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazu. Optymistyczne prognozy dla rynku wykonawstwa rurociągów na najbliższe miesiące stwarzają szanse, że wyznaczone przez STALPROFIL S.A. cele w "Planie działań Grupy, wspierających restrukturyzację działalności w zakresie usług budowy rurociągów" zostaną zrealizowane. 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.

Podpisana w dniu 11.05.2017 umowa z PGNiG Technologie S.A. na wykonanie robót budowlano-montażowych w zakresie odcinka liniowego gazociągu DN700 Hermanowice-Strachocina o wartości 28 862 tys. zł netto poszerza portfel zamówień w zakresie usług budowy gazociągów posiadany przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrzu i istotnie zwiększa szanse na odzyskanie przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. rentowności w tym sektorze działalności.

Opisane wyżej czynniki pozwalają optymistycznie patrzeć na przyszłość Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. i dalszy wzrost jej wartości.

16. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę mają wpływ takie czynniki 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 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.

Spółki z Grupy nie posiadały w I półroczu 2017 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 branży, 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.

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.

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 osiągnięte marże. Pierwsze półrocze 2017 charakteryzowało się korzystną koniunkturą na rynku wyrobów hutniczych, wyraźnie lepszą w porównaniu do I półrocza 2016. W I półroczu 2017 roku kontynuowana była korekta 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 dekoniunktury znacząco zwiększa przyjęty scentralizowany system dystrybucji, generujący relatywnie niskie koszty stałe. STALPROFIL S.A., dysponując także odpowiednimi zasobami kapitałowymi i bogatą, ciągle poszerzaną, ofertą handlową jest przygotowany do funkcjonowania w warunkach zmiennej koniunktury na rynku stali.

Ryzyko 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 koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych wyniosła w I półroczu 2017r. 27,5% łącznych kosztów zakupów Grupy i ma tendencję spadkową w ostatnich okresach. 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 obroty tylko z jednym podmiotem, oprócz koncernu ArcelorMittal, przekroczyły w analizowanym okresie próg 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, prowadził do dezorganizacji rynku sprawiając, że w niektórych asortymentach rynek dystrybucji stali został zdominowany przez nadużywające prawa lub nielegalnie działające podmioty.

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

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

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

Jakość oferowanych usług w Grupie zapewniają wdrożone i przestrzegane zasady Systemów Zarządzania Jakością oraz uzyskane certyfikaty zgodności wyrobów dopuszczonych do stosowania w budownictwie, wydane i nadzorowane przez upoważnione jednostki certyfikacyjne, potwierdzające spełnienie określonych wymagań. Produkowane w ramach Grupy izolacje oraz świadczone usługi w zakresie wykonawstwa rurociągów spełniają wymagania najwyższych norm jakościowych. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia wskutek błędu projektowego lub błędu ludzkiego rozszczeń i dodatkowych, nieprzewidzianych kosztów z tytułu wystąpienia wad jakościowych tak w trakcie trwania kontraktu jak i w okresie gwarancji jakości lub rękojmi.

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 ubezpieczenie działalności od odpowiedzialności cywilnej.

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

Podmioty z Grupy (STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A.) jako uczestnicy konsorcjów wykonawczych, poręczyciele kredytów lub gwarancji, 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 generalni wykonawcy, podwykonawcy, uczestnicy konsorcjów wykonawczych oraz jako poręczyciele kredytów lub gwarancji, narażeni są na ryzyko związane z realizacją tych kontraktów.

Ryzyko to wynika także z wystawionych, na wniosek spółek z Grupy, gwarancji: dobrego wykonania rękojmi, 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 za nienależyte wykonanie kontraktu, w tym: jako wnioskujących o wystawienie ww. gwarancji dobrego wykonania, ciąży ryzyko kar umownych: za opóźnienie w realizacji kontraktów za nienależyte wykonanie kontraktu, 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 IZOTAL 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 produkcie „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.

Dąbrowa Górnicza, dnia 29.09.2017r.

29.09.2017 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
29.09.2017 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
29.09.2017 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
29.09.2017 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis

V. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A.

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 30.06.2016
Aktywa trwałe (długoterminowe)		223 185	228 055	254 528
Rzeczowe aktywa trwałe	8	81 701	83 566	78 137
Nieruchomości inwestycyjne		-	1 200	-
Inne wartości niematerialne		225	307	45
Długoterminowe aktywa finansowe	4	125 420	126 999	163 260
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	15 839	15 983	7 479
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	1	-	-	5 607
należności z tytułu dostaw i usług	1	-	-	5 607
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		203 771	196 255	191 974
Zapasy	5	120 321	121 718	101 900
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1	79 456	70 470	72 121
należności z tytułu dostaw i usług	1	73 455	67 537	69 308
Należności z tytułu podatku dochodowego		200	1 644	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4	6	6	10 030
Walutowe kontrakty terminowe		41	32	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 063	1 901	7 905
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		1 684	484	-
Aktywa razem		426 956	424 310	446 502

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 30.06.2016
Kapitał własny		267 541	265 534	328 688
Kapitał podstawowy		1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000	8 000
Kapitały rezerwowe i zapasowe		157 599	150 380	201 159
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów		95 156	96 435	111 884
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego		5 036	8 969	5 895
Zobowiązania długoterminowe		61 468	66 176	38 150
Rezerwy	6	620	621	442
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	2 513	2 616	1 817
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3	50 346	54 640	33 955
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		1 171	1 471	1 228
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	2	6 818	6 828	708
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2	6 130	6 130	-
Zobowiązania krótkoterminowe		97 947	92 600	79 664
Rezerwy	6	14 861	16 210	741
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3	6 389	6 447	9 909
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	3	4 590	4 590	3 824
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		2 409	731	997
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2	68 523	64 596	63 624
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2	63 194	57 964	59 029
Zobowiązania z tytułu zaliczek na zakup aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		1 175	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	521
Walutowe kontrakty terminowe		-	26	48
Pasywa razem		426 956	424 310	446 502

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	278 158	199 861
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	255 431	181 226
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	22 727	18 635
Pozostałe przychody	2 019	169
Koszty sprzedaży	9 553	8 163
Koszty ogólnego zarządu	7 908	4 672
Pozostałe koszty	718	74
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	6 567	5 895
Przychody finansowe	817	1 670
Koszty finansowe	1 195	494
Zysk / (strata) brutto	6 189	7 071
Podatek dochodowy	1 153	1 176
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	5 036	5 895
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	5 036	5 895
Pozostałe dochody całkowite	(1 279)	32 137
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(1 279)	32 137
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	(1 579)	39 675
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	300	(7 538)
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze	-	-
Podatek dochodowy dotyczący rezerw na świadczenia pracownicze	-	-
Dochody całkowite razem	3 757	38 032

	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,29	0,34
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,29	0,34

3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	6 189	7 071
Korekty o pozycje:	(608)	(16 254)
Amortyzacja środków trwałych	2 442	1 160
Amortyzacja wartości niematerialnych	90	23
Zysk / (straty) z tytułu różnic kursowych	(1)	(92)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	958	160
Przychody z tytułu dywidend	(600)	(1 000)
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(4)	(19)
Zmiana stanu rezerw	(1 350)	-
Zmiana stanu zapasów	1 397	(11 364)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(8 446)	(36 338)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	4 275	31 536
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	631	(320)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	5 581	(9 183)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	5	19
Wpływy z tytułu odsetek	34	185
Wpływy z tytułu dywidend	600	1 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	431	3 881
Inne	150	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	358	(2 677)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	9 100
Spłata kredytów i pożyczek	4 295	11 500
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	371	145
Zapłacone odsetki	1 017	376
Inne	-	42
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(5 683)	(2 879)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	256	(14 739)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(4 511)	16 709
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	1	76
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(4 254)	2 046

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	1 750	8 000	150 380	96 435	8 969	265 534
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(1 579)		(1 579)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				300		300
Podział zysku netto			7 219		(7 219)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					5 036	5 036
Dywidendy					(1 750)	(1 750)
Saldo na dzień 30.06.2017 roku	1 750	8 000	157 599	95 156	5 036	267 541
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	1 750	8 000	198 873	79 748	2 985	291 356
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				20 251		20 251
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(18)		(18)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(3 845)		(3 845)
Podział zysku netto			2 285		(2 285)	-
Kapitał z tyt. połączenia spółek			(50 778)	299		(50 479)
Zysk / (strata) za rok obrotowy					8 969	8 969
Dywidendy					(700)	(700)
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	1 750	8 000	150 380	96 435	8 969	265 534
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	1 750	8 000	198 873	79 748	2 985	291 356
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				39 675		39 675
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(7 538)		(7 538)
Podział zysku netto			2 286		(2 286)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					5 895	5 895
Dywidendy					(700)	(700)
Saldo na dzień 30.06.2016 roku	1 750	8 000	201 159	111 884	5 895	328 688

VI. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Należności i rozliczenia międzyokresowe

	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	
	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług	76 602	70 806
część długoterminowa	550	500
od pozostałych jednostek	550	500
część krótkoterminowa	76 052	70 306
od jednostek zależnych	21 770	22 366
od jednostek powiązanych	55	182
od pozostałych jednostek	54 227	47 758
Przedpłaty	698	27
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	698	27
od pozostałych jednostek	698	27
Pozostałe należności	15 870	14 797
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	15 870	14 797
od pozostałych jednostek	15 870	14 797
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 404	494
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	2 404	494
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	15 654	2 618
korekty z tyt. połączenia spółek	-	13 144
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (po korektach)	15 654	15 762
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	690	230
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	334	230
należność główna	138	52
należność odsetkowa	196	178
pozostałe należności	356	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	226	338
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	16 118	15 654
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 147	3 269
należność główna	2 593	2 735
należność odsetkowa	554	534
pozostałe należności	12 971	12 385
RAZEM	79 456	70 470

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

2. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	
	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 324	64 094
część długoterminowa	7 666	7 907
wobec jednostek zależnych	6 130	6 130
wobec pozostałych jednostek	1 536	1 777
część krótkoterminowa	61 658	56 187
wobec jednostek zależnych	2 703	2 240
wobec jednostek powiązanych	30 436	33 748
wobec pozostałych jednostek	28 519	20 199
Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy	239	130
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	239	130
wobec pozostałych jednostek	239	130
Pozostałe zobowiązania	3 078	2 947
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	3 078	2 947
wobec jednostek zależnych	-	12
wobec jednostek powiązanych	-	-
wobec pozostałych jednostek	3 078	2 935
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 700	4 253
część długoterminowa	688	698
część krótkoterminowa	2 012	3 555
RAZEM	75 341	71 424

3. Kredyty bankowe i pożyczki

Za okres od 01.01. do 30.06.2017

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2017r.	-	2 115
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	12.12.2017r.	1 757	1 881
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2018r.	4 559	748
Kredyt obrotowy w PEKAO S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	30.06.2017r.	-	1
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	22.09.2019r.	-	1 667
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	30.06.2018r.	4 590	4 590
Razem			10 906	11 002

Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2019r.	10 000	10 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2019r.	9 500	10 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	15.02.2019r.	7 500	9 000
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	15.10.2018r.	6 000	6 000
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	31.12.2020r.	11 474	13 769
Pożyczka udzielona przez Izostal S.A.	WIBOR+marża	31.07.2019r.	5 872	5 871
Razem			50 346	54 640

1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek krótkoterminowych z bilansem (tys. zł)	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:		
- kwota wykorzystanych kredytów:	10 906	11 002
- kwota naliczonych odsetek od kredytu:	73	35
	10 979	11 037
2. Zabezpieczenia kredytów bankowych na dzień 30.06.2017r.		
- weksle własne in blanco		
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych		
- hipoteki na nieruchomościach:	58 865 tys. zł	
- zastaw rejestrowy na zapasach:	73 174 tys. zł	
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	3 189 tys. zł	
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:	37 259 tys. zł	
- cesje wierzytelności handlowych:	7 935 tys. zł	

4. Aktywa finansowe

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	
	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
Wartość na początek okresu	110 143	88 233
Zwiększenia	-	21 910
z tytułu wyceny wartości godziwej		21 910
Zmniejszenia	1 579	-
z tytułu wyceny wartości godziwej	1 579	
Wartość na koniec okresu	108 564	110 143
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie		
Wartość na początek okresu	14 556	33 052
Zwiększenia	-	10 000
nabycie		10 000
Zmniejszenia	-	28 496
z tytułu wyceny wartości godziwej		1 546
z tytułu połączenia spółek		26 950
Wartość na koniec okresu	14 556	14 556
Razem	123 120	124 699

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	
	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
Udzielone pożyczki, w tym :	2 306	2 306
długoterminowe	2 300	2 300
krótkoterminowe	6	6
Razem	2 306	2 306

5. Zapasy

Za okres od 01.01. do 30.06.2017

	Wycena według ceny nabycia / kosztu wytworzenia	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
Materialy	1 469	340	78	-	262	865	1 207	73 174
Produkty w toku	88	-	-	-	-	-	88	
Towary	120 298	1 367	95	-	1 272	250 232	119 026	
RAZEM	121 855	1 707	173	-	1 534	251 097	120 321	73 174

W I półroczu 2017 Spółka odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 173 tys. zł, w związku z ich sprzedażą lub likwidacją (kolumna 3). Wartość zapasów ujętych jako koszt w I półroczu 2017 została wykazana wg cen zakupu, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 73.174 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych spółce przez banki (kolumna 8).

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

	Wycena według ceny nabycia / kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Korekty z tyt. połączenia spółek	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu (po korektach)	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	2'	2''	3	4	5 = 2'' - 3 + 4	6	7 = 1 - 5	8
Materialy	1 297	-	190	190	88	238	340	38	957	68 174
Towary	122 128	1 989	-	1 989	723	101	1 367	381 809	120 761	
RAZEM	123 425	1 989	190	2 179	811	339	1 707	381 847	121 718	68 174

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

6. Rezerwy

Za okres od 01.01. do 30.06.2017

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	4 291	359	1 644	10 537	16 831
-krótkoterminowe na początek okresu	4 291	359	1 023	10 537	16 210
-długoterminowe na początek okresu	-	-	621	-	621
Zwiększenia	511	-	471	666	1 648
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	511	-	471	666	1 648
Zmniejszenia	1 195	214	811	778	2 998
-wykorzystane w ciągu roku	766	4	548	307	1 625
-rozwiązane ale niewykorzystane	429	210	263	471	1 373
Wartość na koniec okresu w tym:	3 607	145	1 304	10 425	15 481
-krótkoterminowe na koniec okresu	3 607	145	684	10 425	14 861
-długoterminowe na koniec okresu	-	-	620	-	620

7. Podatek dochodowy

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA / (UZNANIA) PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Bieżący podatek dochodowy	812	1 045
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	812	1 045
Odroczony podatek dochodowy	341	131
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	341	131
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	1 153	1 176
- przypisane działalności kontynuowanej	1 153	458
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	(300)	7 538
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(300)	7 538
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	853	8 714

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	6 189	7 071
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	6 189	7 071
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	6 220	622
Doliczenia do kosztów	3 030	1 010
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	5 157	1 219
Doliczenia do przychodów	54	36
Wynik po odliczeniach	4 276	5 500
Darowizna	-	-
Odliczenia od dochodu strat z lat ubiegłych	-	-
Dochód do opodatkowania	4 276	5 500
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	812	1 045

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
dotatnie różnice kursowe	68	48	20	31
wycena rzeczowych aktywów trwałych	542	551	(9)	-
bonifikata na towary	174	423	(249)	10
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	1	5	(4)	2
wartość środków trwałych w leasingu	572	620	(48)	(19)
kontrakty długoterminowe	217	30	187	-
nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	(21)	(21)	-	-
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	12	12	-	-
wycena aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	948	948	-	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 513	2 616		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
naliczone odsetki	151	146	(5)	-
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	359	434	75	27
ujemne różnice kursowe	18	6	(12)	(6)
rezerwy na przyszłe koszty	1 065	1 147	82	4
rezerwy na świadczenia pracownicze	192	238	46	-
odpisy aktualizacyjne na należności	1 418	1 411	(7)	(8)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	292	325	33	91
odpisy aktualizacyjne na aktywa trwałe	47	47	-	-
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	219	121	(98)	(1)
kontrakty długoterminowe	378	672	294	-
pozostałe	1 115	1 151	36	-
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	387	387	-	-
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	(3)	(3)	-	-
wycena aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	10 201	9 901	(300)	7 538
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 839	15 983		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat			341	131
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			(300)	7 538

8. Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres od 01.01. do 30.06.2017

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	3 588	85 119	3 892	19 344	3 865	115 808
Zwiększenia	-	441	27	58	52	578
- nabycie	-	441	27	58	52	578
Zmniejszenia	-	-	30	46	11	87
- sprzedaż	-	-	30	-	11	41
- likwidacja	-	-	-	46	-	46
Wartość brutto na koniec okresu	3 588	85 560	3 889	19 356	3 906	116 299
Wartość umorzenia na początek okresu	-	15 123	3 215	10 933	2 971	32 242
amortyzacja za okres	-	1 155	193	924	170	2 442
zmniejszenia	-	-	30	45	11	86
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	16 278	3 378	11 812	3 130	34 598
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	16 278	3 378	11 812	3 130	34 598
Wartość netto na koniec okresu	3 588	69 282	511	7 544	776	81 701

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: 439
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: 75
3. Hipoteki: 58 865
4. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 30.06.2017r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu: 3 010
5. Zastaw na środkach trwałych: 3 189
6. Wartość "gruntów" jest równa wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlegają 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 30.06.2017r. wynosi 734.140,66 zł, odpis aktualizujący - 249.898,16 zł, wartość bilansowa - 484.242,50 zł.

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

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

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: -
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: -
3. Hipoteki: 58 865
4. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2016r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu: 2 917
5. Zastaw na środkach trwałych: 7 143
6. Wartość "gruntów" jest równa wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.
7. Zgodnie z decyzją Kierownika Jednostki aktywa trwale 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.

9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialne i prawne lub inne aktywa

W opisywanym okresie sprawozdawczym dokonano jedynie odpisów aktualizujących wartość zagrożonych należności, które zostały zaprezentowane w notce nr 1 (Należności i rozliczenia międzyokresowe).

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

Zyski i straty z tytułu wyceny aktywów finansowych prezentowane są w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres I półrocza 2017 r. Zmiany wartości aktywów finansowych (akcji i udziałów w spółkach zależnych) wynikają głównie z bieżącej wyceny rynkowej akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie (nota nr 4), których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość

giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była niższa o 1,4% od wartości na dzień 31 grudnia 2016, co znalazło swoje odzwierciedlenie w niższej wycenie wartości godziwej pakietu akcji.

Wartość godziwą długoterminowych aktywów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku - udziały w KOLB sp. z o.o. - ustala się na podstawie wycen lub testu na utratę wartości dokonywanych na koniec roku obrotowego przez niezależnych ekspertów, posiadających uznane kwalifikacje zawodowe oraz doświadczenie w wycenach instrumentów finansowych.

W oszacowaniu wartości godziwej udziałów KOLB sp. z o.o. przyjęto metodę dochodową poprzez dyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych.

Wartość godziwa udziałów posiadanych przez STALPROFIL S.A. w spółce STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. ze względu na ich niewielką wartość tj. 100.000 zł oraz pozytywne wyniki nieuzasadniające konieczności przeprowadzania testu na utratę wartości, została ustalona w wysokości równej ich cenie nabycia.

Emitent dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne przesłanki zmiany wartości godziwej każdego ze składników, bądź grupy aktywów finansowych. Natomiast na koniec roku obrotowego, Spółka dokonuje testu na utratę wartości godziwej aktywów, a w uzasadnionych przypadkach dokonuje ich ponownej wyceny.

11. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło naruszenie istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczki, których stroną jest STALPROFIL S.A. Spółka na bieżąco, zgodnie z obowiązującymi umowami, dokonuje spłat kredytów i pożyczek.

12. Zmiana sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych

W I półroczu 2017 roku Spółka nie dokonywała zmian sposobu wyceny instrumentów finansowych.

13. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.

14. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły emisje, wykup, spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych STALPROFIL S.A.

15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nie nastąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu, a które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

16. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Tabela 17 Zmiana stanu zobowiązań warunkowych STALPROFIL S.A. od 31.12.2016 do 30.06.2017 (tys. zł)

	31.12.2016	30.06.2017	Zmiana
Zastaw na środkach trwałych	7 143	3 189	-3 954
Zastaw na zapasach	68 174	73 174	5 000
Hipoteki	58 865	58 865	-
Zabezpieczenia gwarancji	95 337	138 686	43 349
Gwarancje wystawione na wniosek STALPROFIL S.A.	34 852	39 684	4 832
Przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia budynków	34 070	34 070	-
Przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia maszyn i urządzeń	3 972	3 189	-783
Cesje wierzytelności handlowych	7 935	7 935	-

Zwiększenie wartości udzielonych przez Spółkę poręczeń gwarancji:

- zwrotu zaliczki,
- należytego wykonania kontraktu

wynika z udzielonych poręczeń wekslowych spółce zależnej IZOSTAL S.A. z siedzibą w Kolonowskiem. Weksle wystawione przez IZOSTAL S.A. i poręczone przez STALPROFIL S.A. stanowią zabezpieczenie gwarancji zwrotu zaliczki wystawionych przez TUiR Warta S.A., PZU S.A., STU Ergo Hestia S.A. i InterRisk TU S.A. oraz gwarancji należytego wykonania kontraktu wystawionych przez InterRisk TU S.A., STU Ergo Hestia S.A. i Gothaer TU S.A. Poręczenia zostały udzielone odpłatnie, a wynagrodzenie emitenta ustalone zostało na warunkach rynkowych. Poręczenia zostały udzielone na okres ważności gwarancji zwrotu zaliczki, tj. maksymalnie do 29.08.2018r. oraz na okres ważności gwarancji należytego wykonania kontraktu, tj. maksymalnie do 15.07.2021r.

Umowa ramowa zawarta w dniu 17.04.2015 roku pomiędzy Gaz – System S.A. a konsorcjum w składzie IZOSTAL S.A. i STALPROFIL S.A. dopuszcza możliwość otrzymania przez Wykonawcę nieoprocentowanej zaliczki na poczet realizacji umów częściowych do wysokości 30% wynagrodzenia umownego brutto. Jako zabezpieczenie udzielonej zaliczki Zamawiający wymaga przedłożenia gwarancji ubezpieczeniowej lub bankowej, wystawionej na wartość równą wartości zaliczki.

Dąbrowa Górnicza, dnia 29.09.2017r.

29.09.2017 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
29.09.2017 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
29.09.2017 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
29.09.2017 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
29.09.2017 data	Stanisława Tys imię i nazwisko	Główny Księgowy stanowisko/funkcja	..... podpis

VII. Oświadczenie Zarządu dotyczące sprawozdań finansowych

składane zgodnie z §90 ust.1 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

Zarząd STALPROFIL S.A. oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I półrocze 2017 r. i dane porównywalne oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. za I półrocze 2017 r. 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 półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

29.09.2017 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
29.09.2017 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
29.09.2017 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
29.09.2017 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis

VIII. Oświadczenie Zarządu dotyczące biegłego rewidenta

składane zgodnie z §90 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 niebędącego państwem członkowskim

Zarząd STALPROFIL S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I półrocze 2017 r. oraz półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A. za I półrocze 2017 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

29.09.2017 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
29.09.2017 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
29.09.2017 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
29.09.2017 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis

**GRUPA KAPITAŁOWA
STALPROFIL
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

**RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

KATOWICE, WRZESIEŃ 2017 ROK



**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ORAZ SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ STALPROFIL SPÓŁKA AKCYJNA
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Stalprofil, której jednostką dominującą jest Stalprofil Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej oraz załączonego skróconego sprawozdania finansowego Spółki, na które składają się: skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej i skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych i skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające.

Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe i sprawozdanie finansowe Spółki

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 – Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami.


Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu oraz ocenie uzyskanych dowodów.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane 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. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tych skróconych sprawozdań finansowych.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz załączone skrócone sprawozdanie finansowe nie zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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 firm audytorskich pod nr 1695*

Katowice, dnia 29 września 2017 roku