

# RAPORT ROCZNY ZA 2017



## Stalprofil S.A.

---

Stal Wspólnym Mianownikiem  
Steel as a common denominator

DĄBROWA GÓRNICZA, 30 MARZEC 2018

Raport Roczny Stalprofil S.A. za 2017 rok zawiera:

- Pismo Prezesa Zarządu,
- Sprawozdanie Finansowe Spółki za rok obrotowy 2017,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku,
- Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego.

Szanowni Państwo,

Na ręce akcjonariuszy, inwestorów i innych uczestników rynku kapitałowego składam Raport Roczny, który w sposób syntetyczny przedstawia najważniejsze dokonania i wydarzenia, które w roku 2017 miały miejsce w Spółce oraz w jej otoczeniu rynkowym.

Nieziemiennie kluczowym czynnikiem mającym wpływ na wyniki STALPROFIL S.A. jest koniunktura na polskim i europejskim rynku dystrybucji stali oraz dodatkowo na obsługiwany przez Spółkę od roku ubiegłego - krajowym rynku wykonawstwa gazociągów.

W roku 2017 koniunktura na rynku stalowym była korzystna. Według Hutniczej Izby Przemysłowo Handlowej zużycie jawne stali w Polsce w 2017 r. było rekordowe i wyniosło 13,5 mln ton. Według Steel Business Briefing w roku 2017 średnie ceny podstawowych asortymentów wyrobów hutniczych, którymi handluje Spółka, takich jak kształtowniki i blachy gorącowalcowane, były wyższe niż w roku ubiegłym o odpowiednio 10% i 30%. Było to między innymi efektem większego apetytu na stal, a także podejmowanych przez UE działań antydumpingowych w stosunku do agresywnego importu z Chin oraz z takich krajów jak Rosja, Ukraina, Białoruś, Iran, czy Brazylia. Utrzymanie trwającego już od roku 2016 wzrostowego trendu cen wyrobów hutniczych pozwoliło na wypracowanie lepszych wyników zarówno przez producentów, jak i dystrybutorów stali.

Niewątpliwie naszym sukcesem w 2017 roku jest także to, że odzyskaliśmy efektywność działania w obszarze działalności związanej z usługami budowy sieci przesyłowych. Było to możliwe głównie wskutek restrukturyzacji kosztowej i organizacyjnej przeprowadzonej w inkorporowanej do STALPROFIL S.A. spółce zależnej ZRUG Zabrze S.A. (obecnie Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrzu), w tym dzięki dokonanej redukcji niewykorzystywanych przez ten podmiot zdolności produkcyjnych.

Lepsze wyniki w obszarze usług budowy sieci przesyłowych nie byłyby możliwe do osiągnięcia bez uruchomienia przez O.G.P. Gaz System S.A. zamrożonych w roku 2016 inwestycji infrastrukturalnych w zakresie budowy gazociągów przesyłowych.

Oddział Spółki w Zabrzu wykonuje obecnie odcinek gazociągu DN700 Hermanowice-Strachocina o wartości robót prawie 29 mln zł netto i ma duże szanse budować dla Gaz-System S.A. gazociąg DN1000 Brzeg-Kiełczów o długości 49,1 km i wartości robót netto ponad 187 mln zł. (po rozstrzygnięciu przetargu Spółka oczekuje na podpisanie umowy z O.G.P. Gaz System S.A. na kompleksowe wykonanie robót).

Mimo że Oddział w Zabrzu miał w skali całego 2017 roku ujemny wpływ na wyniki finansowe STALPROFIL S.A., to zapełniany obecnie przez Spółkę portfel zamówień powinien jej pozwolić na trwale odzyskać rentowność w tym segmencie.

Z satysfakcją muszę stwierdzić, że nasza firma dobrze wykorzystała poprawę koniunktury rynkowej. W 2017 r. STALPROFIL S.A. uzyskał 562 mln zł przychodów ze sprzedaży, czyli o 33% więcej niż w roku poprzednim. Wynik netto Spółki wyniósł ponad 16 mln zł, co oznacza wzrost o 83% r/r.

STALPROFIL S.A. utrzymał silną pozycję na rynku krajowym, ale także na wciąż destabilizowanym chińską i wschodnioeuropejską stalą rynku Unii Europejskiej, który jest naszym głównym eksportowym rynkiem zbytu. Wartość sprzedaży do krajów UE wyniosła ponad 44 mln zł. Głównymi odbiorcami zagranicznymi Spółki w roku 2017 były Niemcy, Czechy, Słowacja, Rumunia, Węgry, Łotwa, Litwa i Estonia.

W okresie wzmożonego zapotrzebowania na rynku stali sprościliśmy wyzwaniom logistycznym i sprzętowym, jakie stawiają przed nami odbiorcy, którzy od dystrybutorów oczekują szybkich dostaw w zakresie bardzo zróżnicowanego asortymentu. Umożliwił nam to unowocześniony w ostatnich latach system sprzedaży oraz dokonana modernizacja naszego zaplecza logistycznego. W sumie na inwestycje w tym obszarze w ciągu ostatnich 10 lat STALPROFIL S.A. wydał prawie 70 mln zł.

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

Podsumowując rok 2017 z uwagą obserwujemy trendy, które rządzą rynkiem w latach kolejnych. Według prognoz World Steel Association, zużycie jawne stali w UE wzrośnie w 2018 r. o 1,4%. Również zdaniem EUROFER perspektywy na 2018 r. są korzystne. Konsumpcja stali w UE będzie rosła w ślad za wzrostem produkcji praktycznie we wszystkich sektorach „stalochłonnych”, takich jak budownictwo, przemysł maszynowy, motoryzacyjny czy AGD.

Dzięki planowanym dużym inwestycjom infrastrukturalnym, finansowanym z nowej perspektywy unijnej, krajowy rynek powinien wzrastać w szybszym tempie niż rynek UE. Wszystko wskazuje na to, że rok 2018 będzie lepszy dla polskich inwestycji niż rok miniony. Chodzi tu głównie o budowę gazowych sieci przesyłowych, infrastrukturę drogową czy kolejową. Te optymistyczne prognozy powinny mieć wpływ na utrzymanie trwających na rynku pozytywnych trendów dotyczących popytu na oferowane przez Spółkę towary i usługi. Optymistycznym i bardzo ważnym dla dystrybutorów stali jest także to, że w rok 2018 wchodzimy z relatywnie wysokimi cenami na wyroby hutnicze.

Pomimo pozytywnych prognoz gospodarczych na rok 2018 w naszych najbliższych planach nie zapominamy o istniejącym ryzyku zawirowań cen na rynkach surowców wykorzystywanych do produkcji hutniczej. Ceny stali zależą przede wszystkim od cen rudy żelaza, węgla koksującego i złomu. Dlatego to właśnie dynamika cen tych surowców jest głównym obszarem ryzyka dla koniunktury na rynku stali w następnych okresach i z tym wiążą się nasze obawy na przyszłość.

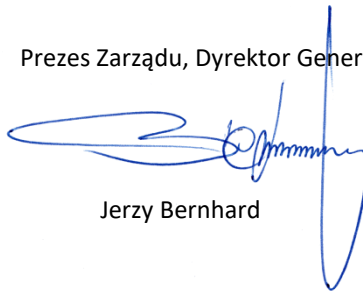
Nie bez znaczenia dla przyszłej kondycji rynku jest też utrzymanie determinacji głównych światowych producentów stali w batalii z problemem nadprodukcji. Pozytywnie z pewnością nastrajają rynek deklaracje i decyzje władz chińskich, akcentujące nowe podejście do przemysłu stalowego, które zmierza do ograniczania nadmiernych mocy produkcyjnych.

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

Spółka dysponuje odpowiednim doświadczeniem i potencjałem by ograniczyć występujące ryzyka rynkowe i spełnić oczekiwania odbiorców zarówno z segmentu stalowego jak i segmentu budowy sieci przesyłowych gazu.

STALPROFIL w 2017 roku po raz kolejny dowiódł, że jest firmą stabilną i potrafiącą skutecznie dostosowywać się do zmian koniunktury oraz wykorzystywać nadarzające się okazje rynkowe. Jestem przekonany, że doświadczenia minionego roku pozwolą nam w przyszłości jeszcze skuteczniej konkurować na rynku krajowym i europejskim.

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny



Jerzy Bernhard

# SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2017



Stalprofil S.A.

---

Stal Wspólnym Mianownikiem  
Steel as a common denominator

30 MARZEC 2018

## Spis treści

<b>I.</b>	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	<b>4</b>
<b>II.</b>	<b>WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	<b>5</b>
1.	INFORMACJE OGÓLNE .....	5
2.	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	6
1.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	6
2.	Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany .....	6
3.	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych .....	10
4.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	10
5.	Wartości niematerialne .....	11
6.	Inwestycje .....	11
7.	Zapasy .....	12
8.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	12
9.	Aktywa finansowe .....	12
a)	Klasyfikacja – instrumenty finansowe .....	12
b)	Ujmowanie i wycena .....	13
10.	Utrata wartości .....	14
11.	Instrumenty pochodne .....	14
12.	Kapitał własny .....	14
13.	Zobowiązania finansowe .....	15
14.	Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	15
15.	Rezerwy .....	15
16.	Podatek dochodowy bieżący i odroczony .....	16
17.	Zobowiązania warunkowe .....	16
18.	Przychody .....	17
19.	Koszty .....	17
20.	Koszty finansowania zewnętrznego .....	18
21.	Leasing .....	18
22.	Dywidendy .....	18
23.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów .....	18
24.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	18
25.	Szacunki i osądy księgowe .....	19
<b>III.</b>	<b>ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b> .....	<b>21</b>
1.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	21
2.	SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	23
3.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	24
4.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	25
5.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – NOTA NR 1 .....	26
6.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE – NOTA NR 2 .....	27
7.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Z WYŁĄCZENIEM WARTOŚCI FIRMY) – NOTA NR 3 .....	28
8.	AKTYWA FINANSOWE – NOTA NR 4 .....	30
9.	ZAPASY – NOTA NR 5 .....	31
10.	NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – NOTA NR 6 .....	32
11.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY – NOTA NR 7 .....	33
12.	KAPITAŁ PODSTAWOWY – NOTA NR 8 .....	33
13.	KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY – NOTA NR 9 .....	34
14.	REZERWY – NOTA NR 10 .....	35
15.	KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI – NOTA NR 11 .....	36
16.	ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – NOTA NR 12 .....	37
17.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – NOTA NR 13 .....	38
18.	UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA FINANSOWEGO – NOTA NR 14 .....	39
19.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW – NOTA NR 15 .....	40
20.	KOSZTY RODZAJOWE – NOTA NR 16 .....	40
21.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY – NOTA NR 17 .....	41
22.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE – NOTA NR 18 .....	42
23.	PODATEK DOCHODOWY – NOTA NR 19 .....	43
24.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – NOTA NR 20 .....	45
25.	DYWIDENDY – NOTA NR 21 .....	49
26.	UMOWY O BUDOWĘ – NOTA NR 22 .....	49
27.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI – NOTA NR 23 .....	50
28.	ZYSK NA AKCJĘ – NOTA NR 24 .....	52
29.	INSTRUMENTY FINANSOWE – ZABEZPIECZENIA – NOTA NR 25 .....	52
30.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE – NOTA NR 26 .....	55

**I. WYBRANE DANE FINANSOWE.**

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2017	rok 2016	rok 2017	rok 2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	562 315	421 367	132 475	96 297
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 825	10 316	4 671	2 358
Zysk (strata) brutto	20 130	10 907	4 742	2 493
Zysk (strata) netto	16 363	8 969	3 855	2 050
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 997	(21 397)	706	(4 890)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	39	(7 187)	9	(1 642)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 963)	7 358	(1 876)	1 682
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(4 927)	(21 226)	(1 161)	(4 851)
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa razem	442 653	424 310	106 129	95 911
Zobowiązania długoterminowe	50 710	66 176	12 158	14 958
Zobowiązania krótkoterminowe	117 525	92 600	28 177	20 931
Kapitał własny	274 418	265 534	65 793	60 021
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	420	396
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,94	0,51	0,22	0,12

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

Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz jednostkowego zysku przypadającego na jedną akcję za rok 2017 r. (rok 2016 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2447 zł (1 EURO = 4,3757zł).

Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2017 r. - 1 EURO = 4,1709 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 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

### 1. INFORMACJE OGÓLNE.

„STALPROFIL” S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a, została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043 w dniu 13.12.2002 r. Podstawowym zakresem działalności Emitenta, według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest sprzedaż hurtowa metali i rud metali (4672Z), a w szczególności:

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Oddziału jest wykonywanie robót związanych z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych, w tym głównie wykonywanie rurociągów do przesyłu paliw gazowych, remontów sieci gazowych, budowy przyłączy dla odbiorców gazu oraz budowy stacji redukcyjno-pomiarowych. Oddział wykonuje także roboty budowlano-montażowe w zakresie wykonawstwa sieci ciepłowniczych, wodociągowych i kanalizacyjnych.

Klasyfikacja działalności wg PKD: działalność podstawowa PKD 42.21Z – budowa i remont sieci gazociągowych.

#### **Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony**

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

#### **Skład Zarządu Spółki STALPROFIL S.A. na 31.12.2017 r. przedstawia się następująco:**

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

#### **Skład Rady Nadzorczej Spółki STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2017 r.:**

- |                      |                      |
|----------------------|----------------------|
| – Stefan Dzienniak   | - przewodniczący     |
| – Jacek Zub          | - wiceprzewodniczący |
| – Marcin Gamrot      | - członek            |
| – Jerzy Goinski      | - członek            |
| – Krzysztof Lis      | - członek            |
| – Andrzej Młynarczyk | - członek            |



– Tomasz Ślęzak

- członek

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności emitenta.

Nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

## 2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

### 1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r.

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

### 2. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany

#### **Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF**

#### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2017.**

W roku 2017 Spółka przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 01.01.2017 roku:

- Zmiany do MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych związanych z instrumentami dłużnymi (opublikowane 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później). Jednostka jest zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej, także wówczas, gdy jednostka chce zatrzymać instrument dłużny do czasu odwrócenia niezrealizowanych strat (co może nastąpić w momencie jego zapadalności).

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka nie wykazuje ujemnych różnic przejściowych w sprawozdaniu finansowym za 2017r., do których odnoszą się opisane zmiany.

- Zmiany do MSR 7: Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji opublikowane 29 stycznia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później).

Spółki są zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej, włączając w to zmiany wynikające z przepływów gotówkowych

i bezgotówkowych. Ujawnienie, o którym mowa powyżej, zostało zaprezentowane w notcie Nr 14.

**Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły w życie do zakończenia okresu, za który sporządzono niniejsze sprawozdanie.**

Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły w życie na dzień 31.12.2017 roku:

- MSSF 16 „Leasing” opublikowany 13 stycznia 2016 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy oraz amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania w sprawozdaniu z wyników.

Spółka stosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” opublikowane 12 kwietnia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później).

MSSF 15 stanowi zbiorczy standard dotyczy ujmowania przychodów. Zastąpił on MSR 11, „Umowy o usługę budowlaną”, MSR 18, „Przychody” oraz powiązane z nimi interpretacje.

Przychód jest ujmowany z chwilą, gdy klient przejmuje kontrolę nad danym towarem lub usługą. Klient przejmuje kontrolę w momencie, gdy posiada możliwość bezpośredniego wykorzystania i czerpania korzyści z danego towaru lub usługi.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przez jednostkę przychodu w taki sposób, by odzwierciedlał przeniesienie na rzecz klienta przyrzeczonych towarów lub usług w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, które ma miejsce wtedy, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tymi składnikami aktywów. Zgodnie z tą regułą, jednostka ujmuje przychód poprzez zastosowanie następujących etapów:

- ✓ Etap 1: Identyfikacja umowy/(umów) z klientem
- ✓ Etap 2: Identyfikacja zawartych w umowie zobowiązań do wykonania świadczenia
- ✓ Etap 3: Określenie ceny transakcji
- ✓ Etap 4: Alokowanie ceny transakcji do zawartych w umowie zobowiązań do wykonania świadczenia
- ✓ Etap 5: Ujęcie przychodów w chwili, gdy jednostka wypełni zobowiązanie do wykonania świadczenia.

MSSF 15 zawiera także spójny zakres wymagań dotyczących ujawnień, który spowoduje, że jednostka przedstawi użytkownikom sprawozdania finansowego wyczerpujące informacje odnośnie charakteru, kwoty, rozkładu w czasie i niepewności przychodów i przepływów pieniężnych wynikających z zawartych przez jednostkę umów z klientami.

Spółka stosuje powyższy standard od 1 stycznia 2018 r. stosując metodę retrospektywą z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

Spółka przeprowadziła szczegółową analizę umów na roboty budowlane, na podstawie których wygenerowano przychody 2017 r. Zwrócono szczególną uwagę na obszar rozpoznawania przychodów w miarę upływu czasu oraz zobowiązań Spółki w okresie gwarancji i rękojmi.

Stwierdzono, że postanowienia standardu MSSF 15 nie mają istotnego wpływu na wysokość przychodów z tytułu umów na roboty budowlane rozpoznanych w 2017 r. Nowy standard może wpłynąć na rodzaj ujawnień w sprawozdaniach finansowych, sporządzanych za kolejne okresy, począwszy od 1 stycznia 2018 r.

Postanowienia standardu MSSF 15 nie mają wpływu na sposób prezentacji przychodów ze sprzedaży wyrobów hutniczych.

- Zmiany do MSSF 4: zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” łącznie z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” opublikowane 12 września 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później)

Zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSSF 9: MSSF 9 zastępuje MSR 39 i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Standard ma zastosowanie retrospektywne, przy czym nie jest wymagane przekształcenie danych za okresy poprzedzające okres pierwszego zastosowania:
  - a. Standard wprowadza dwie kategorie aktywów finansowych: wyceniane wg zamortyzowanego kosztu i wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy lub wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umów przepływów pieniężnych z tych instrumentów.
  - b. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.
  - c. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Zmianą jest: ujmowanie w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego w odniesieniu do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.
  - d. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń, zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Spółka planuje zastosować MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównywalnych.

W 2017 roku Spółka przeprowadziła ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie finansowe. Ocena ta oparta jest na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania dodatkowych, udokumentowanych informacji w okresie, kiedy Spółka zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy:

*- aktywa finansowe*

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej pozostaną wyceniane w wartości godziwej, zaś aktywa wyceniane według kosztu zamortyzowanego nadal spełniać będą kryteria dotychczasowej wyceny. Zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało wpływu na sposób wyceny akcji i udziałów w jednostkach zależnych.

*- ustalenie odpisów aktualizujących metodą oczekiwanych strat kredytowych*

Według dotychczasowych zasad, odpisy aktualizujące jednostki dokonywały wtedy, gdy nastąpiły obiektywne przesłanki utraty wartości i w przypadku ich stwierdzenia, kwota odpisu była oszacowana w oparciu o planowane przepływy gotówkowe.

MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty, niezależnie od tego, czy wystąpiły czy też nie, przesłanki do stworzenia takiego odpisu.

Standard przewiduje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości:

- ✓ Stopień 1 - salda dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o

prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy,

- ✓ Stopień 2 – salda dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,
- ✓ Stopień 3 – salda ze stwierdzoną utratą wartości.

W odniesieniu do należności handlowych, które nie zawierają istotnego elementu finansowania, standard wymaga zastosowania uproszczonego podejścia i wyceny odpisu na bazie oczekiwanych strat kredytowych za cały okres życia instrumentu.

Jednostka dokonała analizy należności i zgodnie z MSFF 9 zastosuje uproszczone podejście i wyceni odpis na oczekiwane starty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym startom kredytowym w okresie życia danego instrumentu, w przypadku należności z tytułu dostaw i usług. Należności te są od 90-95% pośrednio lub bezpośrednio ubezpieczone i na tą część należności, która nie jest ubezpieczona i istnieje ryzyko nieściągalności dokonano odpisu aktualizującego – nota Nr 6.

Natomiast w stosunku do należności z tytułu pożyczki nie wystąpi ryzyko kredytowe, gdyż jest to należność od jednostki powiązanej o dobrej kondycji finansowej bez wzrostu ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia.

*- zobowiązania finansowe*

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

*- rachunkowość zabezpieczeń*

Spółka aktualnie nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń, zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki w tym zakresie.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31.12.2017 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 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).
- 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 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),
- 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 MSSF 9: Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą opublikowane 12 października 2017 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach opublikowane 12 października 2017 (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2015 - 2017 wydane 12 grudnia 2017 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później).

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

### 3. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

#### a) *Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie funkcjonalnej. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki. 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 starty z tytułu rozliczenia transakcji oraz wyceny księgowej aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku okresu, w którym powstają, o ile nie odracza się ich w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

### 4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe, to środki trwałe:

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

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

W wartości rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, remontów, 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 metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania w Spółce danego środka trwałego.

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

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	2,5% - 14%
Maszyny i urządzenia	7% - 33%
Środki transportu	14% - 50%
Pozostałe środki trwałe	10% - 50%

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe sklasyfikowane w 2016 r. jako przeznaczone do sprzedaży, a nie zbyte w 2017r. ponownie zweryfikowano pod kątem ich wykorzystania ze względu na zawarcie nowego kontraktu budowlanego oraz aktywny udział w postępowaniach przetargowych, mający na celu pozyskanie kolejnych zadań.

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że istnieją przesłanki do ponownego objęcia ewidencją środków trwałych niektórych składników majątkowych, co nastąpiło w III kwartale 2017 r.

Pozostałe aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży są objęte ścisłym monitorowaniem pod względem ewentualnej utraty wartości oraz potencjalnych możliwości ich zbycia. W IV kwartale 2017 r. utworzono kolejny odpis, aby urealnić ich wartość.

## 5. Wartości niematerialne

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

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

## 6. Inwestycje

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

Po początkowym ujęciu, inwestycje sklasyfikowane jako „przeznaczone do obrotu” i „dostępne do sprzedaży” wyceniane są według wartości godziwej. Zyski lub straty z tytułu inwestycji przeznaczonych do obrotu i udostępnionych do sprzedaży ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.



Długoterminowe aktywa finansowe ujmowane są i wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wartość godziwą wyznacza się metodą opisaną w pkt 2.9.b.

## 7. Zapasy

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

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

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

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

W STALPROFIL S.A. Oddział Zabrze materiały pozostałe po zakończeniu budowy, wycenia się do wartości godziwej. Utrata wartości jest ujmowana w ciężar wyniku na kontrakcie, na którym nastąpiła utrata, czyli na poziomie wyniku „z działalności podstawowej” (a nie wyniku „z pozostałej działalności operacyjnej”).

## 8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

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

## 9. Aktywa finansowe

### a) Klasyfikacja – instrumenty finansowe

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

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

#### ***Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy***

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

#### ***Pożyczki i należności***

Pożyczki i należności, to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do



aktywów trwałych. Pożyczki i należności są ujmowane w bilansie jako „należności handlowe”, tj. należności z tytułu dostaw i usług (należności powstałe w wyniku podstawowej działalności Spółki) oraz „pozostałe należności”, w tym:

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

Należności - w momencie powstania – ujmuje się w wartości nominalnej, tj. w wartości faktycznie należnej od dłużnika. Na dzień bilansowy stan należności wynikający z zapisów księgowych wykazuje się w wielkości pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności.

#### ***Aktywa finansowe (inwestycje) utrzymywane do terminu wymagalności***

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

#### ***Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży***

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

#### b) Ujmowanie i wycena

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka dokonała wyceny długoterminowych aktywów finansowych do wartości godziwej posiadanych akcji i udziałów z wyjątkiem udziałów w Spółce STALPROFIL Handel Sp. z o.o., z uwagi na niski poziom istotności - niewielką wartość pakietu wg ceny ewidencyjnej, pozytywne i stabilne wyniki tej Spółki.

Na koniec 2017 r. pakiet 100% udziałów KOLB Sp. z o.o. został przeklasyfikowany do pozycji Aktywów obrotowych (Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży) w związku z zamiarem jego sprzedaży. Pakiet ten sprzedano w styczniu 2018 r.

Wyniki przedstawiono w notce nr 4 „Aktywa finansowe”.

#### 10. Utrata wartości

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

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

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

#### 11. Instrumenty pochodne

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

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

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

#### 12. Kapitał własny

Kapitał własny Spółki stanowią:

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

### 13. Zobowiązania finansowe

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

### 14. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

Do zobowiązań Spółka zalicza:

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

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

Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

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

### 15. Rezerwy

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

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

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

- przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalno-rentowe, inne świadczenia,
- przewidywane skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych
- potencjalne koszty usunięcia wad lub usterek, w okresie objętym gwarancją
- odroczony podatek dochodowy.

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

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

Rezerwy na naprawy gwarancyjne tworzy się w związku z: (a) ryzykiem pojawienia się ewentualnych, potencjalnych usterek w okresie gwarancji i rękojmi, jak również na (b) koszty usunięcia usterek, które zostały stwierdzone w wyniku przeglądów w okresie obowiązywania gwarancji. Wysokość rezerw na potencjalne naprawy gwarancyjne zależy od stopnia skomplikowania zakończonego zadania oraz od wcześniejszych doświadczeń Spółki z realizacji podobnych kontraktów. Natomiast wysokość rezerw na naprawy usterek stwierdzonych w okresie gwarancji, pokrywa koszt ich usunięcia, jeżeli jest on znany w momencie tworzenia rezerw. W przypadkach, w których określenie takiego kosztu nie jest możliwe, szacunek rezerw jest uzależniony od zdiagnozowanych ryzyk i prawdopodobieństwa ich wystąpienia.

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

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

#### 16. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje:

- podatek bieżący,
- podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 17. Zobowiązania warunkowe

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

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

## 18. Przychody

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

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

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

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

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

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

Ewidencję kosztów prowadzi się w układzie rodzajowym oraz wg miejsc powstawania.

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

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

## 19. Koszty

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

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

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

- **pozostałe koszty operacyjne**, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym:

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

#### 20. Koszty finansowania zewnętrznego

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

#### 21. Leasing

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

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

#### 22. Dywidendy

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

#### 23. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Jednostka prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Organizacja i zarządzanie Spółka odbywa się w podziale na segmenty uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów oraz rodzaj działalności usługowej.

Spółka funkcjonuje w dwóch segmentach działalności:

1. Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym (segment stalowy), obejmujący głównie handel wyrobami hutniczymi realizowany przez STALPROFIL S.A., poza Oddziałem w Zabrze;
2. Działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów (segment infrastruktury sieci przesyłowych, oferowana przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze).

Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze, utworzony został na bazie majątku przejętej w dniu 01.12.2016 r. Spółki ZRUG Zabrze S.A...

Strategicznym przedmiotem działalności gospodarczej Spółki jest obrót wyrobami hutniczymi, realizowany przez segment stalowy.

Emitent działa w jednym segmencie geograficznym. Większość sprzedaży eksportowej, to sprzedaż do krajów Wspólnoty Państw Europejskich, a więc państw o jednakowym środowisku ekonomicznym i o zbliżonych warunkach politycznych. Nie są przydzielane poszczególnym rodzajom szczegółowe elementy i zasoby.

#### 24. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzane jest w układzie kalkulacyjnym.

## 25. Szacunki i osądy księgowe

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka tworzy rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych. W 2017 r. Spółka dokonała rozdzielania tworzonych w roku obrotowym rezerw na świadczenia pracownicze na:

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

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze w okresie od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku jest zgodna z znowelizowaną wersją MSR 19.

Szacunki rezerw z tytułu odpraw emerytalnych dokonywane są przez aktuarusza. Dla oszacowania rezerwy na dzień 31.12.2017 r. aktuarusz przyjął poniższe założenia:

- stopa wzrostu wynagrodzeń – 2% w latach 2018-2023, 1% w roku 2024 i kolejnych latach;
- prawdopodobieństwo przejścia na emeryturę i rentę – zostało oszacowane w oparciu o dane dotyczące poszczególnych pracowników, takie jak: płeć, wiek, dane dotyczące wieku emerytalnego (wiek, w którym pracownik Spółki może przejść na emeryturę) oraz dane dotyczące ruchu załogi przedsiębiorstwa w ostatnich trzech latach. Te ostatnie dane obejmują informacje o przyczynach odejść pracowników z przedsiębiorstwa, w tym m.in. z przyczyn naturalnych takich jak zgon;
- rotacja – została oszacowana w wysokości 4,5% rocznie w oparciu o dane statystyczne dotyczące stanu zatrudnienia. Założono ponadto, że rotacja zaczyna maleć z wiekiem w sposób liniowy na dwadzieścia lat przed wiekiem uprawniającym do emerytury osiągając poziom 0% na trzy lata przed emeryturą;
- stopa dyskontowa – została oszacowana w wysokości 3,5% rocznie i wyznaczona na podstawie rentowności rocznej obligacji skarbowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu (według wskaźnika stopy zwrotu w okresie do wykupu) notowanych na GPW w dniu 31.10.2017 roku;



W związku z brakiem danych dotyczących obligacji o odpowiednio odległym terminie wykupu, który odpowiadałby szacowanemu terminowi płatności wszystkich świadczeń stosuje się, zgodnie z art. 83 MSR 19, bieżące stopy rynkowe dotyczące odpowiedniego terminu wykupu, a w celu zdyskontowania płatności o dłuższym terminie wymagalności szacuje stopę dyskontową poprzez ekstrapolację bieżących stóp rynkowych wzdłuż krzywej rentowności wiek przejścia na emeryturę – zgodnie z obowiązującymi na 31.12.2017 roku przepisami.

Przyjęta przez aktuarium metoda wyceny jest następująca:

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

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

**Dąbrowa Górnicza, dnia 30.03.2018 r.**

30.03.2018 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.03.2018 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.03.2018 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.03.2018 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.03.2018 data	Stanisława Tys imię i nazwisko	Główny Księgowy stanowisko/funkcja	..... podpis

**III. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.****1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>AKTYWA (tys. zł)</b>	<b>Numer noty</b>	<b>Na dzień 31.12.2017</b>	<b>Na dzień 31.12.2016</b>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>204 291</b>	<b>228 055</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	NOTA NR 1	81 758	83 566
Nieruchomości inwestycyjne	NOTA NR 2	-	1 200
Inne wartości niematerialne	NOTA NR 3	165	307
Długoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 4	105 439	126 999
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 19	16 929	15 983
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 6	-	-
należności z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 6	-	-
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>238 362</b>	<b>196 255</b>
Zapasy	NOTA NR 5	134 753	121 718
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 6	84 415	70 470
należności z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 6	76 206	67 537
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	1 644
Krótkoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 4	6	6
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 25	2	32
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	NOTA NR 7	4 470	1 901
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		14 716	484
<b>Aktywa razem</b>		<b>442 653</b>	<b>424 310</b>

<b>PASYWA (tys. zł)</b>	<b>Numer noty</b>	<b>Na dzień 31.12.2017</b>	<b>Na dzień 31.12.2016</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>274 418</b>	<b>265 534</b>
Kapitał podstawowy	NOTA NR 8	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000
Kapitał zapasowy	NOTA NR 9	157 599	150 380
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	NOTA NR 9	90 353	96 435
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego		16 716	8 969
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>50 710</b>	<b>66 176</b>
Rezerwy	NOTA NR 10	684	621
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 19	2 904	2 616
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 11	45 179	54 640
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	NOTA NR 13	1 264	1 471
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 12	679	6 828
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 12	-	6 130
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>117 525</b>	<b>92 600</b>
Rezerwy	NOTA NR 10	19 311	16 210
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 11	19 864	6 447
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	NOTA NR 11	4 590	4 590
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	NOTA NR 13 NOTA NR 21	805	731
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 12	72 350	64 596
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 12	66 391	57 964
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		598	-
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 25	7	26
<b>Pasywa razem</b>		<b>442 653</b>	<b>424 310</b>

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

WARIANT KALKULACYJNY (tys. zł)	Numer noty	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</b>	NOTA NR 15	<b>562 315</b>	<b>421 367</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	NOTA NR 16	<b>509 794</b>	<b>382 666</b>
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>52 521</b>	<b>38 701</b>
Pozostałe przychody	NOTA NR 17	6 193	623
Koszty sprzedaży	NOTA NR 16	19 768	17 203
Koszty ogólnego zarządu	NOTA NR 16	16 745	10 788
Pozostałe koszty	NOTA NR 17	2 376	1 017
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>19 825</b>	<b>10 316</b>
Przychody finansowe	NOTA NR 18	2 817	1 833
Koszty finansowe	NOTA NR 18	2 512	1 242
<b>Zysk / (strata) brutto</b>		<b>20 130</b>	<b>10 907</b>
Podatek dochodowy	NOTA NR 19	3 767	1 938
<b>Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej</b>		<b>16 363</b>	<b>8 969</b>
<b>Zysk / (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>16 363</b>	<b>8 969</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>		<b>(5 729)</b>	<b>16 368</b>
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		(5 689)	16 382
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów		(7 106)	20 251
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów	NOTA NR 19	1 417	(3 869)
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane		(40)	(14)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		(50)	(18)
Podatek dochodowy dotyczący rezerw na świadczenia pracownicze	NOTA NR 19	10	4
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>10 634</b>	<b>25 337</b>

	Numer noty	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
<b>Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)</b>			
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	NOTA NR 24	0,94	0,51
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,94	0,51

**3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

METODA POŚREDNIA (tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>20 130</b>	<b>10 907</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(17 133)</b>	<b>(32 304)</b>
Amortyzacja środków trwałych	4 831	2 601
Amortyzacja wartości niematerialnych	176	61
Zysk / (straty) z tytułu różnic kursowych	(51)	(239)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 800	792
Przychody z tytułu dywidend	(1 982)	(1 000)
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	74	(189)
Zmiana stanu rezerw	3 165	198
Zmiana stanu zapasów	(13 035)	(30 162)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(13 915)	(23 271)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	2 610	20 362
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	(756)	(1 439)
Inne korekty	(50)	(18)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 997</b>	<b>(21 397)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	20	185
Wpływy z tytułu odsetek	68	252
Wpływy z tytułu dywidend	1 982	1 000
Spłaty udzielonych pożyczek	-	10 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 206	5 899
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	10 000
Inne	175	(2 725)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>39</b>	<b>(7 187)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 067	24 698
Spłata kredytów i pożyczek	4 590	15 287
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	844	323
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	1 750	700
Zapłacone odsetki	1 846	1 030
Inne		
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(7 963)</b>	<b>7 358</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(4 927)</b>	<b>(21 226)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>(4 511)</b>	<b>16 709</b>
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	(15)	6
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>(9 453)</b>	<b>(4 511)</b>

**4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

(tys. zł)	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>150 380</b>	<b>96 435</b>	<b>8 969</b>	<b>265 534</b>
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(7 106)		(7 106)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(50)		(50)
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny				(353)	353	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				1 427		1 427
Podział zysku netto			7 219		(7 219)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					16 363	16 363
Dywidendy					(1 750)	(1 750)
<b>Saldo na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>157 599</b>	<b>90 353</b>	<b>16 716</b>	<b>274 418</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>198 873</b>	<b>79 748</b>	<b>2 985</b>	<b>291 356</b>
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)
<b>Saldo na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>150 380</b>	<b>96 435</b>	<b>8 969</b>	<b>265 534</b>

**5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – NOTA NR 1**

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

(tys. zł)	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>3 588</b>	<b>85 119</b>	<b>3 892</b>	<b>19 344</b>	<b>3 865</b>	<b>115 808</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	<b>674</b>	<b>1 379</b>	<b>1 506</b>	<b>305</b>	<b>3 864</b>
- nabycie	-	674	172	1 249	63	2 158
- przekazanie do użytkowania	-	-	522	-	242	764
- inne	-	-	685	257	-	942
<b>Zmniejszenia</b>	-	<b>136</b>	<b>169</b>	<b>115</b>	<b>44</b>	<b>464</b>
- sprzedaż	-	-	129	-	11	140
- likwidacja	-	136	40	115	33	324
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>3 588</b>	<b>85 657</b>	<b>5 102</b>	<b>20 735</b>	<b>4 126</b>	<b>119 208</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	-	<b>15 123</b>	<b>3 215</b>	<b>10 933</b>	<b>2 971</b>	<b>32 242</b>
amortyzacja za okres	-	2 381	336	1 766	348	4 831
inne zwiększenia	-	-	657	182	-	839
zmniejszenia	-	136	169	114	43	462
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	-	<b>17 368</b>	<b>4 039</b>	<b>12 767</b>	<b>3 276</b>	<b>37 450</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	17 368	4 039	12 767	3 276	37 450
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>3 588</b>	<b>68 289</b>	<b>1 063</b>	<b>7 968</b>	<b>850</b>	<b>81 758</b>

1. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: 3
2. Hipoteki: 58 865
3. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2017r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu: 3 293
4. Zastaw na środkach trwałych: 3 189
5. Wartość "gruntów" jest równa wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.
6. Wartość bilansową netto aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego z podziałem na grupy wg KŚT:

Grupa wg KŚT	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
Grupa VI	3 601	1 072	2 529
Grupa VII	734	181	553
Grupa VIII	241	30	211

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 31.12.2017r. wynosi 535 469,16zł, odpis aktualizujący – 273 049,88 zł, wartość bilansowa 262 419,28 zł.



Za okres od 01.01. do 31.12.2016

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

- Hipoteki: 58 865
- Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2016r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu: 2 917
- Zastaw na środkach trwałych: 7 143
- Wartość "gruntów" jest równa wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.
- Zgodnie z decyzją Kierownika Jednostki aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wykazano odrębnie, w wartości niższej z: wartości księgowej netto lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Wartość księgowa netto tych środków na dzień 31.12.2016r. wynosi 734 140,66 zł, odpis aktualizujący 249 898,16 zł, wartość bilansowa 484 242,50 zł.

## 6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE – NOTA NR 2

(tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>1 200</b>	-
<b>Zwiększenia</b>	-	<b>1 200</b>
- nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych		1 200
<b>Zmniejszenia</b>	<b>1 200</b>	-
- zbycie	1 200	
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>1 200</b>	<b>1 200</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	-	-
zwiększenia		
zmniejszenia		
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	-	-
<b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>		
<b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-
Zyski i straty netto z tytułu korekt wyceny do wartości godziwej		
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	-	<b>1 200</b>

W IV kw. 2017r. STALPROFIL S.A. ostatecznie sfinalizował transakcję sprzedaży nieruchomości przy ul. Pyskowskiej 23 w Zabrze.

W dniu 06.11.2017r. w formie aktu notarialnego zawarta została umowa sprzedaży niniejszej nieruchomości za cenę 1 200 000,00 zł netto na rzecz Technologie NDT sp. z o.o.

Zapłata ceny nieruchomości następowała na podstawie zawartej 15.01.2015 r. przedwstępnej umowy sprzedaży, która przewidywała wpłatę 450 000,00 zł netto w dniu podpisania tej Umowy oraz 30 miesięcznych rat po 25 000,00 zł netto. Cała cena została zapłacona przez nabywcę. Przeniesienie własności nieruchomości było uwarunkowane zapłatą całej ceny.

## 7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Z WYŁĄCZENIEM WARTOŚCI FIRMY) – NOTA NR 3

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

(tys. zł)	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe wartości niematerialne	
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	-			<b>1 019</b>	<b>1 019</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-	<b>34</b>	<b>34</b>
- nabycie	-			29	29
-inne	-			5	5
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	-	-	-	<b>1 053</b>	<b>1 053</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	-			<b>712</b>	<b>712</b>
amortyzacja za okres	-			176	176
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	-	-	-	<b>888</b>	<b>888</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utrąty wartości na koniec okresu	-	-	-	888	888
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	-	-	-	<b>165</b>	<b>165</b>

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

(tys. zł)	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe wartości niematerialne	
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	-			519	<b>519</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-	500	<b>500</b>
- nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-			475	475
- nabycie	-			25	25
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	-	-	-	1 019	<b>1 019</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	-		-	460	<b>460</b>
zwiększenia w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-			191	191
amortyzacja za okres	-			61	61
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	-	-	-	712	<b>712</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utrąty wartości na koniec okresu	-	-	-	712	712
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	-	-	-	307	<b>307</b>

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.

## 8. AKTYWA FINANSOWE – NOTA NR 4

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH (tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	
	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
<b>Akcje spółek notowanych na giełdzie</b>		
Wartość na początek okresu	110 143	88 233
Zwiększenia	-	21 910
wycena wartości godziwej	-	21 910
Zmniejszenia	7 106	-
wycena wartości godziwej	7 106	-
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>103 037</b>	<b>110 143</b>
<b>Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie</b>		
Wartość na początek okresu	14 556	33 052
Zwiększenia	-	10 000
nabycie	-	10 000
Zmniejszenia	14 454	28 496
wycena wartości godziwej	-	1 546
przekwalifikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży	14 454	-
połączenie spółek	-	26 950
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>102</b>	<b>14 556</b>
<b>RAZEM</b>	<b>103 139</b>	<b>124 699</b>

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	
	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Udzielone pożyczki, w tym :	2 306	2 306
długoterminowe	2 300	2 300
krótkoterminowe	6	6
<b>RAZEM</b>	<b>2 306</b>	<b>2 306</b>

## 9. ZAPASY – NOTA NR 5

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

(tys. zł)	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	1 736	340	163	100	277	3 195	1 459	84 386
Produkty w toku	560	-	-	-	-	-	560	
Towary	134 389	1 367	101	389	1 655	490 928	132 734	
<b>RAZEM</b>	<b>136 685</b>	<b>1 707</b>	<b>264</b>	<b>489</b>	<b>1 932</b>	<b>494 123</b>	<b>134 753</b>	<b>84 386</b>

W roku 2017 Spółka odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 264 tys. zł, w związku z ich sprzedażą lub likwidacją (kolumna 3). Wartość zapasów ujętych jako koszt w roku 2017 została wykazana wg cen zakupu, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 84 386 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych Spółce przez banki (kolumna 8).

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

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

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).

**10. NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – NOTA NR 6**

(tys. zł)	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>79 789</b>	<b>70 806</b>
część długoterminowa	308	500
od pozostałych jednostek	308	500
część krótkoterminowa	79 481	70 306
od jednostek zależnych	24 028	22 366
od jednostek powiązanych	238	182
od pozostałych jednostek	55 215	47 758
<b>Przedpłaty</b>	<b>1 484</b>	<b>27</b>
część krótkoterminowa	1 484	27
od pozostałych jednostek	1 484	27
<b>Pozostałe należności</b>	<b>14 983</b>	<b>14 797</b>
część krótkoterminowa	14 983	14 797
od pozostałych jednostek	14 983	14 797
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>2 812</b>	<b>494</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	2 812	494
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>15 654</b>	<b>2 618</b>
Korekty z tyt. połączenia spółek	-	13 144
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu (po korektach)</b>	<b>15 654</b>	<b>15 762</b>
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:</b>	<b>2 028 *</b>	<b>230</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	723	230
należność główna	213	52
należność odsetkowa	510	178
pozostałe należności	1 305	-
<b>Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	<b>3 029</b>	<b>338</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:</b>	<b>14 653</b>	<b>15 654</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 583	3 269
należność główna	2 908	2 735
należność odsetkowa	675	534
pozostałe należności	11 070	12 385
<b>RAZEM</b>	<b>84 415</b>	<b>70 470</b>

\* w tym kwota 899 tys. zł dotyczy należności związanych z realizacją zakończonego kontraktu pn. „Budowa gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk, etap II-IV”

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

**11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY – NOTA NR 7**

(tys. zł)	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 314	1 698
Lokaty krótkoterminowe	156	203
<b>RAZEM</b>	<b>4 470</b>	<b>1 901</b>

**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

(tys. zł)	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 314	1 698
Lokaty krótkoterminowe	156	203
Kredyty w rachunkach bieżących	(13 923)	(6 412)
<b>RAZEM</b>	<b>(9 453)</b>	<b>(4 511)</b>

Na dzień 31.12.2017r. Spółka dysponowała niewykorzystanymi limitami kredytowymi w rachunkach bieżących w wys. 37 776 tys. zł

(Na dzień 31.12.2016r. było to 40 208 tys. zł).

**12. KAPITAŁ PODSTAWOWY – NOTA NR 8**

LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY (szt.)	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł	17 500 000	17 500 000
<b>RAZEM</b>	<b>17 500 000</b>	<b>17 500 000</b>



**13. KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY – NOTA NR 9**

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

(tys. zł)	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Razem
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>150 380</b>	<b>96 435</b>	<b>246 815</b>
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)		(7 106)	(7 106)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		(50)	(50)
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny		(353)	(353)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		1 427	1 427
Podział zysku netto	7 219		7 219
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>157 599</b>	<b>90 353</b>	<b>247 952</b>

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

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

**14. REZERWY – NOTA NR 10**

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

(tys. zł)	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Rezerwy na roszczenia podmiotów trzecich zw. z zakończonymi kontraktami *	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>4 291</b>	<b>359</b>	<b>1 644</b>	<b>9 690</b>	<b>847</b>	<b>16 831</b>
- krótkoterminowe na początek okresu	4 291	359	1 023	9 690	847	16 210
- długoterminowe na początek okresu	-	-	621	-	-	621
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 961</b>	<b>-</b>	<b>1 598</b>	<b>2 827 **</b>	<b>62</b>	<b>6 448</b>
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 961	-	1 598	2 827	62	6 448
<b>Zmniejszenia</b>	<b>1 198</b>	<b>325</b>	<b>919</b>	<b>719</b>	<b>123</b>	<b>3 284</b>
- wykorzystane w ciągu roku	1 050	15	656	247	123	2 091
- rozwiązane ale niewykorzystane	148	310	263	472	-	1 193
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>5 054</b>	<b>34</b>	<b>2 323</b>	<b>11 798</b>	<b>786</b>	<b>19 995</b>
- krótkoterminowe na koniec okresu	5 054	34	1 639	11 798	786	19 311
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	684	-	-	684

\*także na potencjalne roszczenia oraz na koszty z tymi roszczeniami związane (obsługa prawna, koszty sądowe itp.)

\*\*z czego kwota 2 465 tys. zł dotyczy rezerwy na roszczenia podwykonawcy (666 tys. zł) oraz potencjalne roszczenia podwykonawców / dalszych podwykonawców i nie ma wpływu na wynik finansowy Spółki, gdyż w latach poprzednich kwota ta obciążała wynik finansowy kontraktów długoterminowych.

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

W roku 2017 Spółka dokonała rozdzielania tworzonych w roku obrotowym rezerw na świadczenia pracownicze na:

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

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

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

Stopę dyskontową przyjęto na dzień bilansowy 31.12.2017r. w wysokości 3,5%.

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

W związku z powyższym dokonano analizy wrażliwości dla następujących założeń:

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

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI					
		stopa dyskontowa		stopa wzrostu wynagrodzeń		wskaźnik rotacji	
		-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%
odprawy emerytalne	669	693	648	647	693	676	663
odprawy rentowe	54	55	52	52	55	55	53
<b>RAZEM</b>	<b>723</b>	<b>748</b>	<b>700</b>	<b>699</b>	<b>748</b>	<b>730</b>	<b>716</b>

**15. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI – NOTA NR 11**

Krótkoterminowe (tys. zł)	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2018r.	4 967	2 115
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	12.03.2018r.	3 127	1 881
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2018r.	4 526	748
Kredyt obrotowy w PEKAO S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	30.06.2018r.	-	1
Kredyt wielocelowy w PKO BP. S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	22.09.2019r.	1 304	1 667
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.12.2018r.	4 590	4 590
Pożyczka udzielona przez IZOSTAL S.A.	WIBOR+marża	31.07.2019r.	5 871	-
<b>RAZEM</b>			<b>24 385</b>	<b>11 002</b>

Długoterminowe (tys. zł)	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 31.12.2017	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.	10 000	10 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	15.02.2019r.	10 000	9 000
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	22.09.2019r.	6 000	6 000
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	31.12.2020r.	9 179	13 769
Pożyczka udzielona przez IZOSTAL S.A.	WIBOR+marża	31.07.2019r.	-	5 871
<b>RAZEM</b>			<b>45 179</b>	<b>54 640</b>

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

1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek krótkoterminowych z bilansem (tys. zł)	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:		
- kwota wykorzystanych kredytów:	24 385	11 002
- kwota naliczonych odsetek od kredytu:	69	35
	<b>24 454</b>	<b>11 037</b>

**2. Zabezpieczenia kredytów bankowych na dzień 31.12.2017r.**
**STALPROFIL S.A.**

- weksle własne in blanco	
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych	
- poręczenie udzielone przez IZOSTAL S.A.:	0 tys. zł
- hipoteki na nieruchomościach:	58 865 tys. zł
- zastaw rejestrowy na zapasach:	84 386 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

**16. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – NOTA NR 12**

(tys. zł)	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>66 391</b>	<b>64 094</b>
część długoterminowa	68	7 907
wobec jednostek zależnych	-	6 130
wobec pozostałych jednostek	68	1 777
część krótkoterminowa	66 323	56 187
wobec jednostek zależnych	8 492	2 240
wobec jednostek powiązanych	26 928	33 748
wobec pozostałych jednostek	30 903	20 199
<b>Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy</b>	<b>3 113</b>	<b>130</b>
część krótkoterminowa	3 113	130
wobec pozostałych jednostek	3 113	130
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>2 621</b>	<b>2 947</b>
część krótkoterminowa	2 621	2 947
wobec jednostek zależnych	-	12
wobec jednostek powiązanych	-	-
wobec pozostałych jednostek	2 621	2 935
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>904</b>	<b>4 253</b>
część długoterminowa	679	698
część krótkoterminowa	225	3 555
<b>RAZEM</b>	<b>73 029</b>	<b>71 424</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w notce nr 22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dni. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane ze średnim 14-21 dniowym terminem płatności.

**17. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – NOTA NR 13****ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO****PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO**

(tys. zł)	Na dzień 31.12.2017		Na dzień 31.12.2016	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	831	805	737	731
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 358	1 264	1 505	1 471
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>2 189</b>	<b>2 069</b>	<b>2 242</b>	<b>2 202</b>

Na dzień 31.12.2017r. Spółka jest stroną umów leasingu finansowego samochodów ciężarowych, dostawczych i osobowych oraz maszyn i urządzeń.

Wartość netto miesięcznych rat wynosi: 69 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na grudzień 2021 r.

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO**

Na dzień 31.12.2017r. Spółka jest stroną umów leasingu operacyjnego samochodów osobowych.

Wartość netto miesięcznych rat wynosi: 14 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na sierpień 2021 r.

Na dzień 31.12.2017r. Spółka jest stroną umowy najmu nieruchomości przy ul. Magazynowej 6 w Zabrze, wykorzystywanej jako siedziba Oddziału w Zabrze

Wartość netto miesięcznego czynszu wynosi: 31 tys. zł

Umowa zawarta jest na czas nieokreślony.

**18. UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA FINANSOWEGO – NOTA NR 14**

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

(tys. zł)	Kredyty bankowe			Pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Razem
	długoterminowe	krótkoterminowe	w rachunku bieżącym			
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>48 804</b>	<b>4 590</b>	<b>6 412</b>	<b>5 871</b>	<b>2 202</b>	<b>67 879</b>
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia, w tym:	1 171	-	14 348	-	742	16 261
- otrzymane finansowanie	1 067		14 288		742	16 097
- koszty transakcyjne	104		60			164
Naliczone odsetki	1 019		474	141	80	1 714
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:	(1 101)	(4 590)	(7 310)	(129)	(924)	(14 054)
- spłata kapitału	-	(4 590)	(6 776)		(844)	(12 210)
- zapłacone odsetki	(997)		(474)	(129)	(80)	(1 680)
- zapłacone prowizje	(104)		(60)			(164)
Różnice kursowe od zadłużenia w walutach obcych	(67)					(67)
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	(4 590)	4 590			(31)	(31)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>45 236</b>	<b>4 590</b>	<b>13 924</b>	<b>5 883</b>	<b>2 069</b>	<b>71 702</b>

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

(tys. zł)	Kredyty bankowe			Pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Razem
	długoterminowe	krótkoterminowe	w rachunku bieżącym			
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>42 671</b>	<b>1 531</b>	-	-	<b>1 671</b>	<b>45 873</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia, w tym:	24 755	-	6 549	5 871	-	37 175
- otrzymane finansowanie	24 698		6 412	5 871		36 981
- koszty transakcyjne	57		137			194
Naliczone odsetki	454		283	24	51	812
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:	(14 253)	(1 531)	(420)	(24)	(374)	(16 602)
- spłata kapitału	(13 756)	(1 531)			(323)	(15 610)
- zapłacone odsetki	(440)		(283)	(24)	(51)	(798)
- zapłacone prowizje	(57)		(137)			(194)
Różnice kursowe	(233)					(233)
Zmiany z tyt. połączenia jednostek					854	854
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	(4 590)	4 590				-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>48 804</b>	<b>4 590</b>	<b>6 412</b>	<b>5 871</b>	<b>2 202</b>	<b>67 879</b>

**19. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW – NOTA NR 15**

(tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży produktów	-	796
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	18 186	1 095
przychody zafakturowane	12 628	1 186
przychody z wyceny realizowanych kontraktów	5 558	(869)
Przychody ze sprzedaży materiałów	44	-
Przychody ze sprzedaży towarów	543 632	419 331
Przychody ze sprzedaży usług najmu i pozostałych usług	453	145
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>562 315</b>	<b>421 367</b>
Przychody ze sprzedaży krajowej	517 882	378 037
Przychody ze sprzedaży eksportowej	44 433	43 330

**20. KOSZTY RODZAJOWE – NOTA NR 16**

(tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
Amortyzacja środków trwałych	4 831	2 601
Amortyzacja wartości niematerialnych	176	61
Koszty świadczeń pracowniczych	22 075	12 951
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	4 517	1 153
Koszty usług obcych	15 281	8 605
Koszty podatków i opłat	1 938	1 456
Pozostałe koszty	1 805	694
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	4 124	176
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	491 560	382 960
<b>RAZEM</b>	<b>546 307</b>	<b>410 657</b>
Koszty sprzedaży	19 768	17 203
Koszty ogólnego zarządu	16 745	10 788
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	509 794	382 666
<b>RAZEM</b>	<b>546 307</b>	<b>410 657</b>
w tym: minimalne płatności z tytułu leasingu ujęte jako koszty leasingu operacyjnego	369	38

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH (tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
Koszty wynagrodzeń	18 501	10 757
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 754	1 703
Koszty świadczeń emerytalnych	39	-
Świadczenia na rzecz BHP	383	276
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	237	163
Pozostałe	161	52
<b>RAZEM</b>	<b>22 075</b>	<b>12 951</b>



**21. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY – NOTA NR 17**

POZOSTAŁE PRZYCHODY (tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	20	185
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	2 610	3
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	163	88
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	4
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 442	-
Rozwiązanie innych rezerw	1 045	-
Zwrot opłat sądowych	10	8
Otrzymane i naliczone kary i odszkodowania	657	111
Pozostałe	246	224
<b>RAZEM</b>	<b>6 193</b>	<b>623</b>

POZOSTAŁE KOSZTY (tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	1 517	52
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	100	238
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	119	-
Odpisane należności	-	6
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	271	100
Odszkodowania, kary umowne, grzywny	2	2
Niedobory inwentaryzacyjne	59	323
Wartość zlikwidowanych materiałów niepełnowartościowych	142	-
Darowizny	3	5
Opłaty sądowe	48	1
Pozostałe	115	290
<b>RAZEM</b>	<b>2 376</b>	<b>1 017</b>

**22. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE – NOTA NR 18**

PRZYCHODY FINANSOWE (tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
Przychody z tytułu odsetek	404	640
Przychody z dywidend	1 982	1 000
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	141
Anulowanie odsetek naliczonych	366	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	65	52
- należności odsetkowych	65	52
<b>RAZEM</b>	<b>2 817</b>	<b>1 833</b>

KOSZTY FINANSOWE (tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	2 091	813
- kredytów bankowych	1 493	737
- otrzymanych pożyczek i innych form zadłużenia	141	24
- zobowiązań handlowych	372	1
- zobowiązań budżetowych	5	-
- umów leasingu finansowego	80	51
Koszty prowizji, w tym dotyczące:	186	251
- kredytów bankowych	164	194
- gwarancji bankowych	18	52
- otrzymanych poręczeń i gwarancji	4	5
Straty z tytułu różnic kursowych	26	-
Pozostałe	7	19
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	202	159
- należności odsetkowych	202	159
<b>RAZEM</b>	<b>2 512</b>	<b>1 242</b>

**23. PODATEK DOCHODOWY – NOTA NR 19**

<b>GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> (tys. zł)	<b>Za okres od 01.01. do 31.12.2017</b>	<b>Za okres od 01.01. do 31.12.2016</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>2 998</b>	-
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 191	-
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(193)	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>769</b>	<b>1 938</b>
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	576	1 938
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące odliczania strat z lat ubiegłych	193	-
<b>Obciażenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat</b>	<b>3 767</b>	<b>1 938</b>
- przypisane działalności kontynuowanej	3 767	1 938
<b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych</b>	<b>(1 427)</b>	<b>3 865</b>
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	(10)	(4)
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(1 417)	3 869
<b>Obciażenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</b>	<b>2 340</b>	<b>5 803</b>

<b>BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY</b> (tys. zł)	<b>Za okres od 01.01. do 31.12.2017</b>	<b>Za okres od 01.01. do 31.12.2016</b>
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	20 130	10 907
<b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>20 130</b>	<b>10 907</b>
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	16 511	(331)
Doliczenia do kosztów	6 972	444
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	13 261	357
Doliczenia do przychodów	390	-
<b>Wynik po odliczeniach</b>	<b>16 798</b>	<b>9 775</b>
Darowizna	2	-
Odliczenia od dochodu strat z lat ubiegłych	1 019	-
Odliczenia od dochodu strat przejmowanej spółki z roku bieżącego	-	9 775
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>15 777</b>	-
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
<b>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>2 998</b>	-

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY (tys. zł)	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
dotatnie różnice kursowe	60	48	12	3
wycena rzeczowych aktywów trwałych	430	551	(121)	(1)
amortyzacja podatkowa	-	-	-	-
bonifikata na towary	468	423	45	248
odszkodowania	-	-	-	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	1	5	(4)	(12)
wartość środków trwałych w leasingu	626	620	6	(43)
kontrakty długoterminowe	453	30	423	(20)
nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	-	(21)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	6	12	(6)	(3)
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	860	927	(67)	(294)
<b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 904</b>	<b>2 616</b>		
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
naliczone odsetki	128	146	18	(3)
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	400	434	34	61
ujemne różnice kursowe	21	6	(15)	11
rezerwy na przyszłe koszty	1 929	1 147	(782)	(24)
rezerwy na świadczenia pracownicze	191	238	47	(10)
odpisy aktualizacyjne na należności	950	1 411	461	12
odpisy aktualizacyjne na zapasy	367	325	(42)	89
odpisy aktualizacyjne na aktywa trwałe	39	47	8	(47)
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	385	121	(264)	13
kontrakty długoterminowe	39	672	633	(146)
pozostałe	1 034	1 151	117	(30)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	194	387	193	1 858
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	1	(3)	(4)	(1)
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	11 251	9 901	(1 350)	4 163
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>16 929</b>	<b>15 983</b>		
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat</b>			<b>769</b>	<b>1 938</b>
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów</b>			<b>(1 427)</b>	<b>3 865</b>

**24. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – NOTA NR 20**

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

SEGMENTY OPERACYJNE (tys. zł)	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
<b>Przychody od klientów zewnętrznych</b>	<b>545 121</b>	<b>17 194</b>	<b>562 315</b>	<b>562 315</b>
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	403	1	404	404
Koszty z tytułu odsetek	1 562	715	2 277	2 277
Amortyzacja	3 179	1 828	5 007	5 007
Inne istotne pozycje kosztów, w tym:	520 180	21 120	541 300	541 300
koszty sprzedanych towarów i materiałów	491 517	43	491 560	491 560
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	1 091	3 426	4 517	4 517
koszty usług obcych	8 274	7 007	15 281	15 281
koszty świadczeń pracowniczych	15 904	6 171	22 075	22 075
pozostałe	3 394	4 473	7 867	7 867
<b>Zysk lub (strata) operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego</b>	<b>23 569</b>	<b>(3 744)</b>	<b>19 825</b>	<b>19 825</b>
<b>Aktywa segmentu sprawozdawczego</b>	<b>407 596</b>	<b>20 341</b>	<b>427 937</b>	<b>427 937</b>
Zwiększenia / (zmniejszenia) rzeczowych aktywów trwałych	(1 101)	(707)	(1 808)	(1 808)
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	57 546	15 483	73 029	73 029
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	1 209	1 118	2 327	2 327
- ujęte w rachunku zysków i strat	1 209	1 118	2 327	2 327
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	165	2 774	2 939	2 939
- ujęte w rachunku zysków i strat	165	2 774	2 939	2 939
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

**Przychody**  
(tys. zł)

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	562 315
Pozostałe przychody	9 010
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	-
Przychody jednostki	571 325

**Zysk lub strata**  
(tys. zł)

Łączny zysk / (strata) operacyjny(a) segmentów sprawozdawczych	19 825
Innego rodzaju zysk / (strata)	305
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	20 130

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

**Aktywa**  
(tys. zł)

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	427 937
Pozostałe aktywa	14 716
Kwoty nieprzypisane:	-
Aktywa jednostki	442 653

**Zobowiązania**  
(tys. zł)

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	73 029
Pozostałe zobowiązania	95 206
Kwoty nieprzypisane:	-
Zobowiązania jednostki	168 235

**Informacje dotyczące produktów i usług**  
(tys. zł)

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	543 632
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	16 748
Pozostałe usługi	1 935

## Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

(tys. zł)	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	517 882	204 291
Unia Europejska (UE-28)	35 612	-
Europa (poza UE-28)	8 821	-
Pozostałe	-	-

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

SEGMENTY OPERACYJNE (tys. zł)	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
<b>Przychody od klientów zewnętrznych</b>	<b>420 985</b>	<b>382</b>	<b>421 367</b>	<b>421 367</b>
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	640	-	640	640
Koszty z tytułu odsetek	1 009	55	1 064	1 064
Amortyzacja	2 509	153	2 662	2 662
Inne istotne pozycje kosztów, w tym:	407 825	170	407 995	407 995
koszty sprzedanych towarów i materiałów	382 960	-	382 960	382 960
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	1 105	48	1 153	1 153
koszty usług obcych	8 228	377	8 605	8 605
koszty świadczeń pracowniczych	12 548	403	12 951	12 951
pozostałe	2 984	(658)	2 326	2 326
<b>Zysk lub strata operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego</b>	<b>10 932</b>	<b>(616)</b>	<b>10 316</b>	<b>10 316</b>
<b>Aktywa segmentu sprawozdawczego</b>	<b>405 473</b>	<b>18 837</b>	<b>424 310</b>	<b>424 310</b>
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych	1 635	5 815	7 450	7 450
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	53 936	17 488	71 424	71 424
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	312	238	550	550
- ujęte w rachunku zysków i strat	312	238	550	550
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	778	92	870	870
- ujęte w rachunku zysków i strat	778	92	870	870
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-



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

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

**Przychody**  
(tys. zł)

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

**Zysk lub strata**  
(tys. zł)

Łączny zysk / (strata) operacyjny(a) segmentów sprawozdawczych	10 316
Innego rodzaju zysk / (strata)	591
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	10 907

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

**Aktywa**  
(tys. zł)

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

**Zobowiązania**  
(tys. zł)

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

**Informacje dotyczące produktów i usług**  
(tys. zł)

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

## Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

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

## 25. DYWIDENDY – NOTA NR 21

ZADEKLAROWANE I WYPŁACONE W ROKU OBROTOWYM  
(tys. zł)

Dywidendy z akcji zwykłych	W okresie od 01.01. do 31.12.2017	W okresie od 01.01. do 31.12.2016
Dywidenda spółki STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2016 / 2015	1 750	700
<b>RAZEM</b>	<b>1 750</b>	<b>700</b>

1. W dniu 26.09.2017 roku spółka STALPROFIL S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2016 w kwocie 1 750 tys. zł (0,10 zł / akcję).
2. 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).

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

## Dywidendy z akcji zwykłych

Dywidenda spółki STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2017	3 150
<b>RAZEM</b>	<b>3 150</b>

1. Proponowana przez Zarząd STALPROFIL S.A. dywidenda za rok 2017 wynosi 3 150 tys. zł, czyli 0,18 zł / akcję.

## 26. UMOWY O BUDOWĘ – NOTA NR 22

UMOWY O BUDOWĘ W TRAKCIE REALIZACJI (tys. zł)	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Przychody z wyceny	2 181	(3 377)
Przychody zrealizowane	10 145	29 836
<b>Przychody razem</b>	<b>12 326</b>	<b>26 459</b>
Łączna kwota poniesionych kosztów	11 393	28 047
<b>Łączna kwota ujętych zysków i strat ze sprzedaży</b>	<b>933</b>	<b>(1 588)</b>
Kwota otrzymanych zaliczek	2 886	-
Kwota kaucji pozostawionych u zlecających	550	509
Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów	3 924	3 361
Kwota zobowiązań wobec dostawców i podwykonawców z tytułu prac wynikających z umów	1 127	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.

**27. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI – NOTA NR 23**

Nazwa jednostki zależnej	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 31.12.2017	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**  
(tys. zł)

Podmiot powiązany	Sprzedaż STALPROFIL S.A. na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy STALPROFIL S.A. od podmiotów powiązanych		Wartość zapasów pochodzących od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Jednostki zależne	126 790	112 648	3 225	335	403	119
Pozostałe podmioty powiązane *	2 063	1 131	242 942	220 257	71 042	68 016

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

**KWOTY ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**  
(tys. zł)

Podmiot powiązany	Należności STALPROFIL S.A. od podmiotów powiązanych		Zobowiązania STALPROFIL S.A. wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Jednostki zależne, w tym:	26 334	24 672	14 376	14 254
z tyt. dostaw towarów i usług	24 028	22 366	8 492	8 370
z tyt. pożyczek	2 306	2 306	5 884	5 872
pozostałe	-	-	-	12
Pozostałe podmioty powiązane *	238	182	26 928	33 748

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

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

**WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU**

(tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	4 006	2 191
Wypłacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	555	176
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze	194	183
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	582	183
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		

W Spółce nie istnieją programy motywacyjne lub premiiowe 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**

(tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące danego roku	501	479
Wypłacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	96	-
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze	501	479
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		

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

**28. ZYSK NA AKCJĘ – NOTA NR 24****DANE DOTYCZĄCE WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ AKCJI, KTÓRE POSŁUŻYŁY DO WYLICZENIA PODSTAWOWEGO I ROZWODNIONEGO ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ**

(tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	16 363	8 969
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>16 363</b>	<b>8 969</b>

	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	17 500 000	17 500 000

**29. INSTRUMENTY FINANSOWE – ZABEZPIECZENIA – NOTA NR 25**

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

Na dzień 31.12.2017r. 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.	Kupno	450 000 EUR	4,1982	15.01.2018r.	-6 722,42 zł
	Kupno	350 000 EUR	4,1780	12.01.2018r.	2 112,78 zł

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

Na dzień 31.12.2017

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>6 770</b>		<b>17</b>	<b>(17)</b>
Środki pieniężne	4 314	0,25 %	11	(11)
Pozostałe aktywa finansowe	2 300	0,25 %	6	(6)
Lokaty krótkoterminowe	156	0,25 %	0	(0)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>71 633</b>		<b>(179)</b>	<b>179</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	69 564	0,25 %	(174)	174
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 069	0,25 %	(5)	5

Na dzień 31.12.2016

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>4 201</b>		<b>11</b>	<b>(11)</b>
Środki pieniężne	1 698	0,25 %	4	(4)
Pozostałe aktywa finansowe	2 300	0,25 %	6	(6)
Lokaty krótkoterminowe	203	0,25 %	1	(1)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>67 844</b>		<b>(170)</b>	<b>170</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	65 642	0,25 %	(164)	164
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 202	0,25 %	(6)	6

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

Na dzień 31.12.2017

	Wartość bilansowa [w PLN]	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>12 942</b>		<b>129</b>	<b>(129)</b>
Środki pieniężne w EUR	3 206	1%	32	(32)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	9 734	1%	97	(97)
Walutowe kontrakty terminowe	2	1%	0	(0)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>10 613</b>		<b>(106)</b>	<b>106</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	10 606	1%	(106)	106
Walutowe kontrakty terminowe	7	1%	(0)	0

Na dzień 31.12.2016

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

**INSTRUMENTY FINANSOWE - WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

(tys. zł)	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>102 835</b>	<b>75 859</b>	<b>102 835</b>	<b>75 859</b>
Środki pieniężne	WwWGPWF	4 314	1 698	4 314	1 698
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	81 603	71 620	81 603	71 620
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	2 306	2 306	2 306	2 306
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	14 454	-	14 454	-
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	2	32	2	32
Lokaty krótkoterminowe	UdtW	156	203	156	203
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>144 432</b>	<b>135 076</b>	<b>144 432</b>	<b>135 076</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	2 069	2 202	2 069	2 202
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	72 723	67 171	72 723	67 171
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	69 633	65 677	69 633	65 677
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	7	26	7	26

**INSTRUMENTY FINANSOWE - PRZYCHODY, KOSZTY, ZYSKI I STRATY**

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

(tys. zł)	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
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>404</b>	<b>(189)</b>	<b>731</b>	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	1	17	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	335	(464)	956	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	68	-	-	-
Zapasy	WwWGPWF	-	-	(225)	-
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	-	258	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>(1 911)</b>	<b>163</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(80)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(11)	97	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(1 798)	66	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(22)	-	-	-



Za okres od 01.01. do 31.12.2016

(tys. zł)	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
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>640</b>	<b>269</b>	<b>580</b>	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	3	149	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	413	(138)	108	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	224	-	-	-
Zapasy	WwWGpWF	-	-	472	-
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	-	258	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>(1 064)</b>	<b>(128)</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(51)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(1)	(361)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(955)	233	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(57)	-	-	-

**30. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE – NOTA NR 26**

Na dzień 31.12.2017r. stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:

**Poręczenia udzielone przez STALPROFIL S.A. na rzecz IZOSTAL S.A. - udzielonych gwarancji zwrotu zaliczki oraz należytego wykonania kontraktu (tys. zł)**

Beneficjent	Zobowiązanie	Termin obowiązywania gwarancji / limitu	Wysokość gwarancji / limitu
InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna	gwarancja należytego wykonania kontraktu	02.03.2018r.	14 622
STU Ergo Hestia S.A.		30.06.2018r.	8 853
		30.07.2018r.	11 949
Gothaer TU S.A.		30.07.2018r.	14 401
PZU S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	01.04.2018r.	19 000
STU Ergo-Hestia S.A.		01.04.2018r.	15 000
mBank S.A.		30.07.2018r.	26 558
STU Ergo-Hestia S.A.		29.08.2018r.	7 000
InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna		29.08.2018r.	10 000
mBank S.A.		29.08.2018r.	35 846

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

<b>Łączna wartość gwarancji udzielonych na wnioski STALPROFIL S.A. (tys. zł)</b>	<b>Na dzień 31.12.2017</b>	<b>Na dzień 31.12.2016</b>
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym:	19 605	11 947
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	14 208	10 279
Gwarancja zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	22 905	22 905
Gwarancja zwrotu zaliczki, na rzecz PGNiG Technologie S.A.	2 886	-

<b>Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach STALPROFIL S.A. (tys. zł)</b>	<b>Na dzień 31.12.2017</b>	<b>Na dzień 31.12.2016</b>
Zastaw na środkach trwałych	3 189	7 143
Zastaw na zapasach	84 386	68 174
Hipoteki	58 865	58 865
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	34 070	34 070
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń	3 189	3 972
Cesje wierzytelności handlowych	7 935	7 935

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd STALPROFIL S.A. do publikacji w dniu 30.03.2018 roku.

**Dąbrowa Górnicza, dnia 30.03.2018 r.**

30.03.2018 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.03.2018 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.03.2018 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.03.2018 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.03.2018 data	Stanisława Tys imię i nazwisko	Główny Księgowy stanowisko/funkcja	..... podpis

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A. w 2017 roku



Stalprofil S.A.

---

Stal Wspólnym Mianownikiem  
Steel as a common denominator

30 MARZEC 2018

## Spis treści

<b>I. ORGANIZACJA SPÓŁKI I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI.....</b>	<b>5</b>
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE .....	5
2. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM STALPROFIL S.A. I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ. ....	5
3. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH STALPROFIL S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH. ....	7
<b>II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE.....</b>	<b>9</b>
1. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.....	9
2. PODSTAWOWE RYNKI ZBYTU STALPROFIL S.A. ....	10
3. GŁÓWNI DOSTAWCY I ODBIORCY STALPROFIL S.A. ....	11
4. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A. ZAWARTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM .....	11
5. UMOWY UBEZPIECZENIA ZAWARTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM .....	12
6. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ STALPROFIL S.A. LUB JEDNOSTKI ZALEŻNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE .....	12
7. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH PRZEZ STALPROFIL S.A. ....	13
8. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A. ....	13
9. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A. ....	17
<b>III. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE CHARAKTERYZUJĄCE SPÓŁKĘ.....</b>	<b>20</b>
1. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE STALPROFIL S.A. ....	20
2. OPIS PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW. ....	22
3. OPIS PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	25
4. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI.....	28
5. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	30
6. INFORMACJE O UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM. ....	31
7. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH. ....	31
8. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCHEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI. ....	33
9. PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2017R. Z PUBLIKOWANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ PROGNOZAMI. ....	34
10. ZDARZENIA WYSTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM. ....	34
<b>IV. POZOSTAŁE INFORMACJE.....</b>	<b>34</b>
1. INFORMACJA NA TEMAT POLITYKI WYNAGRODZEŃ FUNKCJONUJĄCEJ W SPÓŁCE. ....	34
2. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM STALPROFIL S.A. ....	35
3. INFORMACJE O ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH. ....	36
4. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA. ....	36
5. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH. ....	37
6. INFORMACJE O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.....	37
7. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH. ....	37
8. INFORMACJA O NABYCIE AKCJI WŁASNYCH.....	37
9. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. ....	37
10. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA.....	37
11. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ. ....	37
12. INFORMACJA O UMOWACH POMIĘDZY SPÓŁKĄ, A PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, W TYM O WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA. ....	39
13. STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚĄCE SIĘ DO WYDANEJ PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OPINII Z ZASTRZEŻENIEM, OPINII NEGATYWNEJ LUB ODMOWY WYRAŻENIA OPINII O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM. ....	40

14. BADANIA I ROZWÓJ. ....	40
15. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI CHARYTATYWNEJ I SPONSORINGOWEJ. ....	40
<b>V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO. ....</b>	<b>41</b>
1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZYJĘTEGO DO STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ. ....	41
2. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2017R. ....	41
3. SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH. ....	42
4. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH ZNACZNE PAKIETY AKCJI STALPROFIL S.A. ....	44
5. WSKAZANIE POSIADACZY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE. ....	44
6. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. ....	44
7. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY W ORGANACH SPÓŁKI ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH I ICH KOMITETÓW. ....	44
8. OPIS POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI. ....	46
9. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI. ....	47
10. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI. ....	47
11. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA, JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA. ....	48
<b>VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ. ....</b>	<b>50</b>
<b>VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA. ....</b>	<b>51</b>

## I. ORGANIZACJA SPÓŁKI I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI.

### 1. Podstawowe informacje o Spółce.

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

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

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

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

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

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

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

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

Schemat Organizacyjny Spółki dostępny jest na jej stronie internetowej [www.stalprofil.com.pl](http://www.stalprofil.com.pl).



Rok 2017 jest pierwszym pełnym rokiem funkcjonowania w strukturze organizacyjnej Spółki Oddziału STALPROFIL S.A. w Zabrze. Oddział ten prowadzi działalność gospodarczą, prowadzoną wcześniej przez spółkę ZRUG Zabrze S.A., która 1 grudnia 2016r. została inkorporowana do Stalprofil S.A. Całość aktywów i pasywów włączonej 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.

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

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

Oddział w Zabrze działa w segmencie „Infrastruktury sieci przesyłowej gazu i innych mediów”, a Centrala Spółki przede wszystkim w segmencie „Dystrybucji i przetwórstwa wyrobów hutniczych”. Oddział w Zabrze, w stosunku do swoich pracowników jest odrębnym pracodawcą, w rozumieniu art. 3 Kodeksu Pracy. Oddziałem kieruje Dyrektor Oddziału, podległy bezpośrednio Wiceprezesowi Zarządu - Dyrektorowi Rozwoju.

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

W Spółce na dzień 31 grudnia 2017 zatrudnionych było 236 pracowników, w tym 79 osób było zatrudnionych w „STALPROFIL” S.A. Oddział w Zabrze. Tabela poniżej (tab. 1) przedstawia strukturę zatrudnienia w Spółce według charakteru wykonywanej pracy.

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

Wyszczególnienie	2017		2016	
	liczba pracowników	udział	liczba pracowników	udział
Pracownicy umysłowi, w tym:	118	50%	115	52%
<i>Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze</i>	39	17%	35	16%
Pracownicy fizyczni, w tym:	118	50%	106	48%
<i>Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze</i>	40	18%	34	15%
<b>Razem</b>	<b>236</b>	<b>100%</b>	<b>221</b>	<b>100%</b>

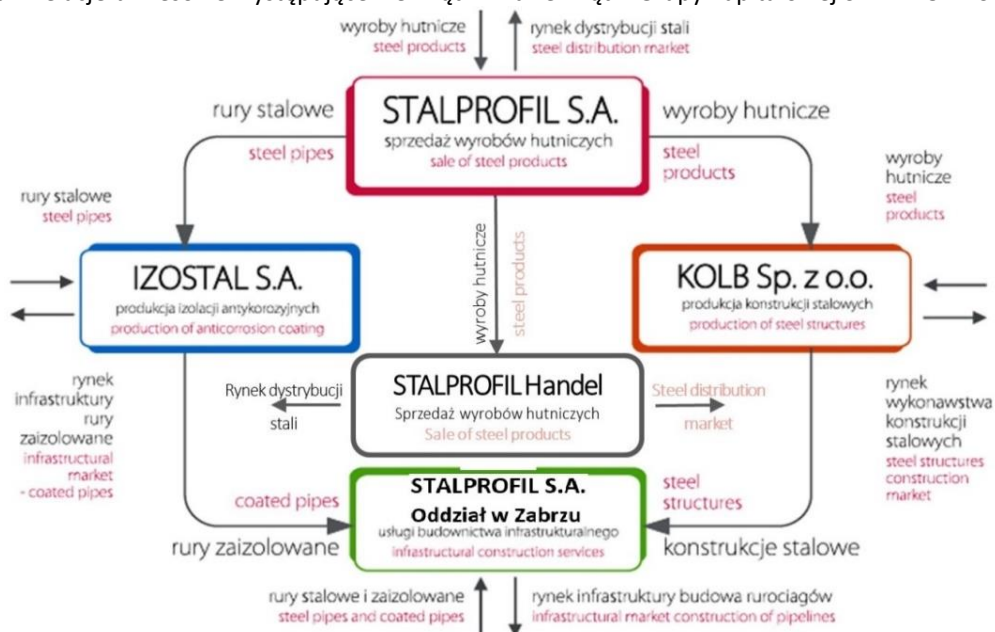
STALPROFIL S.A. jest podmiotem dominującym wobec trzech spółek zależnych: IZOSTAL S.A., KOLB sp. z o.o. i STALPROFIL HANDEL sp. z o.o.

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

Wspólnym mianownikiem dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych przedsiębiorstw tworzących Grupę pojawia się jako towar, materiał do produkcji, czy produkt do głębszego przetworzenia, bądź też jako element świadczonej usługi, np. usługi budownictwa inwestycyjnego. Relacje biznesowe występujące pomiędzy spółkami zależnymi i spółką matką obejmują współpracę handlową oraz wsparcie ich potencjału finansowego (pożyczki, poręczenia, udział w konsorcjach wykonawczych). Podmioty z Grupy w wyniku swojej działalności powiększają wartość, nabywanego głównie od spółki matki wyrobu hutniczego o wartość dodaną (obróbka, przetworzenie, usługa) i lokują go na odmiennych rynkach.



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



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

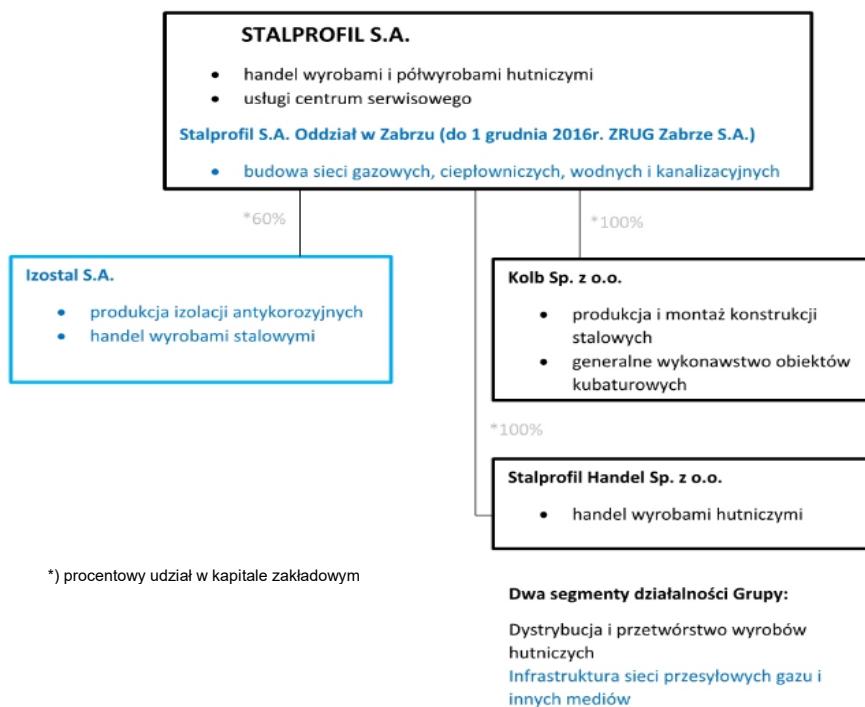
### 3. Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych STALPROFIL S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.

Według stanu na dzień 31.12.2017r. STALPROFIL S.A. był podmiotem dominującym wobec trzech spółek zależnych: IZOSTAL S.A., KOLB sp. z o.o. i STALPROFIL HANDEL sp. z o.o. W roku 2017 struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie uległa zasadniczej zmianie. STALPROFIL S.A. nie dokonywał żadnych inwestycji kapitałowych. Spółki z Grupy nie dokonywały także emisji akcji lub udziałów.

Tabela 2 Powiązania kapitałowe emitenta z innymi podmiotami według stanu na dzień 31.12.2017.

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

Schemat 2 Struktura Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 31 grudnia 2017r.



Zarząd STALPROFIL S.A. w roku 2017 kontynuował działania w zakresie przekształceń restrukturyzacyjnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., które mają na celu poprawę sprawności zarządzania majątkiem, optymalizację struktury finansowania podmiotów Grupy i maksymalizację efektu synergii wewnątrz Grupy.

Rezultatem przeprowadzonej analizy stopnia i efektywności wykorzystania aktywów w Grupie Kapitałowej była między innymi propozycja dokonania zmian w strukturze organizacyjnej Grupy poprzez zbycie 100% udziałów spółki KOLB sp. z o.o., będących w posiadaniu STALPROFIL S.A., do spółki zależnej IZOSTAL S.A.

W dniu 12 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza zaakceptowała propozycję Zarządu STALPROFIL S.A. i podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie przez STALPROFIL S.A. na rzecz spółki zależnej IZOSTAL S.A. całego pakietu udziałów spółki KOLB sp. z o.o. za łączną cenę 14 453 719 zł. Cena sprzedaży udziałów KOLB sp. z o.o. została ustalona na poziomie wyceny ich wartości godziwej, dokonanej przez PWC sp. z o.o., na podstawie prognozy finansowej KOLB sp. z o.o. na lata 2017-2021.

Powyższa transakcja, która została sfinalizowana 2 stycznia 2018 roku wprowadza zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy pozwalające na:

- a. osiągnięcie efektu synergii przez obie spółki Grupy, które zlokalizowane są w jednej miejscowości (Kolonowskie), poprzez:
  - współdziałanie w celu optymalnego wykorzystania infrastruktury materialnej obu podmiotów (infrastruktura magazynowa, infrastruktura produkcyjna),
  - kooperację w zakresie wykorzystania potencjału obu firm w zakresie rozwoju nowoczesnych technologii ochrony antykorozyjnej, w tym głównie wykorzystania "Centrum Badawczo – Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych" IZOSTAL S.A.
- b. optymalizację kosztów, między innymi w zakresie organizacji pracy, prac badawczo – rozwojowych, obsługi finansowej, marketingowej i prawnej,
- c. pełniejsze wykorzystanie potencjału i uwarunkowań regionalnych.

## II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE

### 1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

STALPROFIL S.A. funkcjonuje w dwóch segmentach działalności:

- 1) **Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym** (segment stalowy), obejmujący głównie handel wyrobami hutniczymi realizowany przez STALPROFIL S.A.
- 2) **Działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazów i innych mediów** (segment infrastruktury sieci przesyłowych), obejmująca usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych, oferowane przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze.

W 2017 r. Spółka uzyskała 562 315 tys. zł przychodów ze sprzedaży, czyli o 33% więcej r/r. Największe znaczenie dla Spółki ma działalność w segmencie stalowym, w tym głównie handel wyrobami hutniczymi, który stanowi podstawowy przedmiot działalności STALPROFIL S.A. Obrót realizowany w ramach tego segmentu osiągnął wartość 545 121 tys. zł, to jest o 29% więcej niż w roku wcześniejszym.

W roku sprawozdawczym STALPROFIL S.A. zrealizował wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych na poziomie 212 296 ton, czyli o prawie 16% większym r/r. Wzrost sprzedaży Spółka zawdzięcza lepszej koniunkturze panującej w roku 2017 na rynku stalowym oraz przede wszystkim swojej aktywności rynkowej, szerokiej ofercie asortymentowej i wydajnej infrastrukturze logistycznej.

W 2017 r. 96,7% przychodów STALPROFIL S.A. pochodziło ze sprzedaży towarów, w tym przede wszystkim wyrobów hutniczych długich i płaskich. O prawie 64% zwiększyła się sprzedaż wyrobów płaskich, co zwiększyło udział tego asortymentu w sprzedaży ilościowej do 12,4%.

Po inkorporacji ZRUG Zabrze S.A. przez STALPROFIL S.A. działalność Spółki została rozszerzona o usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych (głównie sieci przesyłowych gazów) oferowane przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze, utworzony na bazie majątku przejętej spółki ZRUG.

Przejęcie spółki ZRUG Zabrze S.A. nastąpiło 1 grudnia 2016 r., dlatego wpływ działalności w segmencie infrastruktury na wyniki STALPROFIL S.A. za rok 2016 był znikomy. W 2017 r. przychody z usług wykonawstwa sieci przesyłowych osiągnęły poziom 17 194 tys. zł, co stanowi 3% przychodów ze sprzedaży ogółem. Przychody te związane były głównie z realizacją kontraktu z PGNiG Technologie S.A. na wykonanie prac budowlano-montażowych gazociągu DN700 relacji Hermanowice-Strachocina.

Tabela 3 Struktura przychodów ze sprzedaży (tys. zł)

Asortyment	2017		2016		Dynamika 2017/2016
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Towary, w tym:	543 632	96,7%	419 331	99,5%	130,0%
<i>wyroby hutnicze długie</i>	475 489	84,6%	384 293	91,2%	123,7%
<i>wyroby hutnicze płaskie</i>	66 205	11,8%	31 827	7,5%	208,0%
<i>pozostałe</i>	1 938	0,3%	3 211	0,8%	60,4%
Usługi w ramach handlu stalą	1 935	0,3%	1 719	0,4%	112,6%
Usługi wykonawstwa sieci przesyłowych*	16 748	3,0%	317	0,1%	-
<b>Razem</b>	<b>562 315</b>	<b>100,0%</b>	<b>421 367</b>	<b>100,0%</b>	<b>133,5%</b>

\* Usługi wykonawstwa sieci przesyłowych realizowane są przez STALPROFIL S.A. od 1 grudnia 2016r., w ramach Oddziału w Zabrze, powstałego w wyniku włączenia do Stalprofil SA spółki ZRUG Zabrze S.A.

Tabela 4 Asortymentowa struktura sprzedaży towarów (ilościowo)

Asortyment	2017		2016		Dynamika 2017/2016
	tony	udział	tony	udział	
Wyroby hutnicze długie	183 290	86,3%	166 533	90,9%	110,1%
Wyroby hutnicze płaskie	26 221	12,4%	16 016	8,7%	163,7%
Pozostałe	2 785	1,3%	582	0,4%	478,5%
<b>Razem</b>	<b>212 296</b>	<b>100,0%</b>	<b>183 131</b>	<b>100,0%</b>	<b>115,9%</b>

## 2. Podstawowe rynki zbytu STALPROFIL S.A.

STALPROFIL S.A. uzyskał w 2017 r. 517 882 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, o 37% więcej r/r (tab. 6). Udział przychodów z eksportu w przychodach ogółem wyniósł 7,9%.

Spółka uzyskała w 2017 r. wyższe o 2,5% przychody z eksportu w porównaniu z rokiem wcześniejszym (pomimo dużej konkurencji dostawców wyrobów hutniczych, nadpodaży stali na unijnym rynku i napływu do UE taniej stali z Dalekiego Wschodu i krajów dawnej WNP).

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

Kierunek sprzedaży	2017		2016	
	tony	udział	tony	udział
Kraj	194 664	91,7%	164 883	90,0%
Eksport	17 632	8,3%	18 248	10,0%
<b>Razem</b>	<b>212 296</b>	<b>100,0%</b>	<b>183 131</b>	<b>100,0%</b>

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

Kierunek sprzedaży	2017		2016	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział
Kraj	517 882	92,1%	378 037	89,7%
Eksport	44 433	7,9%	43 330	10,3%
<b>Razem</b>	<b>562 315</b>	<b>100,0%</b>	<b>421 367</b>	<b>100,0%</b>

Największym zagranicznym rynkiem zbytu były w analizowanym okresie kraje Unii Europejskiej, których udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 83,3%. Odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów jak: Niemcy, Czechy, Słowacja, Rumunia, Węgry, Łotwa, Litwa, Estonia. Istotny eksportowy rynek zbytu dla towarów oferowanych przez Spółkę stanowiły również kraje europejskie, nie będące członkami Unii Europejskiej. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 16,7%. W tej grupie znalazły się firmy m.in. z Rosji, Ukrainy, Norwegii, Białorusi, Turcji.

Tabela 7 Kierunki sprzedaży eksportowej STALPROFIL S.A.

Obszar geograficzny	2017		2016	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział
Unia Europejska (UE-28)	35 612	80,2%	36 095	83,3%
Europa (oprócz UE-28)	8 821	19,8%	7 122	16,4%
Pozostałe	0	0,0%	113	0,3%
<b>Razem</b>	<b>44 433</b>	<b>100,0%</b>	<b>43 330</b>	<b>100,0%</b>

### 3. Główni dostawcy i odbiorcy STALPROFIL S.A.

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

W 2017 r. jedynie koncern ArcelorMittal znalazł się w gronie znaczących dostawców STALPROFIL S.A. Wartość zakupionych od niego wyrobów hutniczych osiągnęła 47,7% łącznych kosztów zakupów STALPROFIL S.A. ArcelorMittal jest największym producentem stali na świecie, a jego podmiot zależny – ArcelorMittal Poland S.A. – posiada wiodący udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych. Pozycja tego koncernu powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym dla STALPROFIL S.A. ArcelorMittal Poland S.A. jest jednocześnie największym akcjonariuszem STALPROFIL S.A. posiadającym 31,48% akcji spółki i 32,68% głosów na WZA.

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

Wyszczególnienie	2017		2016	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
ArcelorMittal	242 942	47,7%	220 257	57,5%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	509 794	100,0%	382 666	100,0%

STALPROFIL S.A. posiada mocno zdywersyfikowany portfel odbiorców. Nie ma wśród nich podmiotów, z którymi obroty w analizowanym okresie byłyby na poziomie co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży Spółki.

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

W okresie sprawozdawczym STALPROFIL S.A. dokonał znaczących transakcji zakupu wyrobów hutniczych z podmiotami z Grupy ArcelorMittal. Współpraca handlowa z tym koncernem odbywa się na bazie zamówień handlowych składanych ArcelorMittal Commercial Sections S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który dla Spółki pełni rolę dostawcy wyrobów hutniczych produkowanych przez huty należące do Grupy ArcelorMittal, w tym: ArcelorMittal Ostrava A.S. z siedzibą w Ostrawie, ArcelorMittal Esch-Belval, Differdange, Rodange w Luksemburgu, ArcelorMittal Bergara S.A. w Bergara, ArcelorMittal Hunedoara w Rumunii oraz ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Grupa ArcelorMittal jest największym producentem stali na świecie i w Polsce, a jednocześnie jest głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla STALPROFIL S.A. Łączna wartość dostaw zrealizowanych przez koncern ArcelorMittal na rzecz Spółki została zaprezentowana w tab. 8.

W trakcie 2017 roku Spółka jako członek konsorcjum firm w składzie: IZOSTAL S.A. oraz STALPROFIL S.A. (Wykonawca) zawarła trzy umowy częściowe z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. (Zamawiający), realizowane w ramach i na warunkach umowy ramowej z dnia 17 kwietnia 2015 roku, których przedmiotem jest produkcja, sprzedaż i dostawa izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur stalowych DN 1000, przeznaczonych na budowę gazociągów przesyłowych realizowanych przez O.G.P. Gaz-System S.A.

W ramach konsorcjum za produkcję i dostawę w/w izolowanych rur stalowych na rzecz Zamawiającego odpowiada Lider Konsorcjum - spółka zależna IZOSTAL S.A., a STALPROFIL S.A. pełni rolę gwaranta finansowego zabezpieczającego lub wnioskującego o wystawienie przez bank bądź ubezpieczyciela: gwarancji dobrego wykonania kontraktu, rękojmi, zwrotu zaliczki, których złożenia wymaga inwestor. Realizacja w/w umów nie miała wpływu na wzrost wartości przychodów Spółki, miała natomiast istotny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Wartość umów częściowych zawartych w roku 2017 pomiędzy Konsorcjum firm w składzie: IZOSTAL S.A. oraz STALPROFIL S.A., a O.G.P. Gaz-System S.A. wyniosła 286 193 tys. PLN netto.

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

## 5. Umowy ubezpieczenia zawarte w okresie sprawozdawczym

Tabela 9 Umowy ubezpieczenia zawarte przez STALPROFIL S.A. w roku 2017 i obowiązujące na 31.12.2017r. (w tys. zł)

Ubezpieczyciel	Rodzaj ubezpieczenia	Czas trwania polisy	Suma ubezpieczenia
TUIR Allianz Polska S.A	Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej przedsiębiorstwa - dla Grupy Kapitałowej: STALPROFIL S.A., IZOSTAL S.A., KOLB Sp. z o.o., Stalprofil Handel Sp. z o.o.	12 msc	30 000
TUIR Allianz Polska S.A	Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej władz spółek - dla Grupy Kapitałowej: STALPROFIL S.A., IZOSTAL S.A., KOLB Sp. z o.o.	12 msc	20 000
TUIR Allianz Polska S.A	Polisy ubezpieczenia majątkowego Stalprofil S.A.	12 msc	114 126
PZU S.A.	Polisa ubezpieczenia OC maszyn i urządzeń*	12 msc	25 025
TUIR Allianz Polska S.A	Polisa ubezpieczenia mienia w transporcie (cargo)**	12 msc	150 000
InterRisk TU SA	Polisa CAR/EAR***	okres realizacji kontraktu	52 062
AXA Ubezpieczenia TUIR SA	Polisa OC***	okres realizacji kontraktu	20 000
AXA Ubezpieczenia TUIR SA	Polisa zawodowa odpowiedzialność projektanta***	okres realizacji kontraktu	5 000
InterRisk TU SA	Polisa ubezpieczenia NNW***	okres realizacji kontraktu	20

\* Każda z zawartych 6 polis ubezpieczeniowych OC maszyn i urządzeń przewiduje: (a) jednostkowe limity ubezpieczenia w wys. 5 000 tys. EUR dla szkód na osobie oraz (b) 1 000 tys. EUR dla szkód w mieniu. W tabeli wykazano wartość jednej polisy tj. 6 000 tys. EUR i przeliczono ją po kursie EUR/PLN NBP z dnia 31.12.2017: 4,1709.

\*\* Polisa określa wartość ubezpieczenia w wysokości 150 tys. zł na jeden środek transportu i 150 000 tys. zł dla łącznej wartości przewożonego mienia.

\*\*\* Polisa dotyczy kontraktu na budowę gazociągu DN700 Hermanowice-Strachocina

STALPROFIL S.A. w trakcie 2017 roku był również stroną umowy ubezpieczenia **należności handlowych** ze spółką COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S.A. Oddział w Polsce, Warszawa. Niniejsza umowa została zawarta 12 stycznia 2006 roku i jest sukcesywnie przedłużana na kolejne okresy ubezpieczeniowe. Obecnie okres ważności tej umowy upływa 30 czerwca 2018r. Maksymalna roczna kwota odszkodowań z tej umowy (według składki minimalnej) może wynieść **12,5 mln zł.**

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

STALPROFIL S.A. w 2017r. nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych, niż rynkowe.

Transakcje handlowe zawierane w 2017 r. przez STALPROFIL S.A. miały charakter typowy, rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej. Były to przede wszystkim:



- (a) transakcje zakupu wyrobów hutniczych od koncernu ArcelorMittal,
- (b) transakcje sprzedaży wyrobów hutniczych dla spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

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

### Inwestycje zrealizowane w 2017r.

Inwestycje STALPROFIL S.A. w 2017r. miały charakter inwestycji odtworzeniowych, niezbędnych do utrzymania potencjału handlowego i logistycznego Spółki (tab. 10). Największe wydatki inwestycyjne wynikały z zakupu maszyn i urządzeń obsługujących składy magazynowe, takich jak: żuraw teleskopowy, suwnica, wózek widłowy.

Tabela 10 Nakłady na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe w 2017r. (w tys. zł)

Nakłady na środki trwałe	2017	2016
Budynki i budowle	674	3 242
Maszyny i urządzenia techniczne	1 249	771
Pozostałe	235	83
<b>Razem</b>	<b>2 158</b>	<b>4 096</b>

### Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych zaplanowanych na rok 2018

Z uwagi na przeznaczenie w latach ubiegłych znaczących nakładów na inwestycje, w efekcie których Spółka została wyposażona w nowoczesną infrastrukturę logistyczną, nie planuje się na rok 2018 istotnych wydatków inwestycyjnych. Spółka w Planie Finansowym na rok 2018 zaplanowała nakłady inwestycyjne na poziomie:

- 400 tys. zł w segmencie stalowym, głównie na zaspokojenie bieżących potrzeb w zakresie sprzętu informatycznego i drobnych urządzeń technicznych,
- 5 000 tys. zł w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych, na uzupełnienie sprzętu i oprzyrządowania wykorzystywanego do budowy gazociągów oraz sprzętu spawalniczego.

Natomiast w celu utrzymania już posiadanych środków trwałych w stanie zapewniającym ich niezakłócone działanie, Spółka przewiduje na rok 2018 większy zakres prac remontowych.

Spółka ma zapewnione środki na inwestycje zaplanowane na 2018r. i nie widzi zagrożeń dla ich realizacji.

Spółka przystępuje do przetargów budowlanych ogłaszanych przez OGP Gaz-System S.A. na budowę gazociągów przesyłowych średnicy DN1000. Zakres prac, jakie Spółka będzie realizowała, może wymagać pozyskania odpowiedniego sprzętu budowlanego do budowy gazociągów DN1000 (aktualnie Spółka jest wyposażona w sprzęt do budowy gazociągów średnicy do DN700), a tym samym zwiększenia planu inwestycyjnego na 2018r. Decyzja w tym zakresie będzie uzależniona m.in. od ostatecznego zakresu prac budowlanych, jaki Oddział Spółki w Zabrze będzie samodzielnie realizował oraz od dostępności na rynku sprzętu na wynajem.

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

STALPROFIL S.A. w ramach prowadzonej działalności w obrębie segmentu stalowego narażony jest na następujące ryzyka:

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

Największy wpływ na wyniki finansowe STALPROFIL S.A. ma stan gospodarki polskiej oraz krajów Unii Europejskiej, będących dla Spółki rynkami zbytu. Przekłada się on wprost na stan koniunktury na rynku stalowym, a tym samym na wielkość sprzedaży wyrobów hutniczych i osiągnięte marże. Rok 2017



charakteryzował się korzystną koniunkturą na rynku wyrobów hutniczych. Utrzymanie wzrostowego trendu cen wyrobów hutniczych pozwoliło na wypracowanie lepszych wyników zarówno przez producentów, jak i dystrybutorów stali. Nadal istnieje jednak ryzyko wynikające z nie do końca stabilnej sytuacji na rynkach surowcowych, co może negatywnie wpływać na rynek stali. Czynnikiem ryzyka dla cen stali pozostaje także nadal nadmiar mocy produkcyjnych, utrzymujących się w europejskim hutnictwie oraz problem spadku jego konkurencyjności, szczególnie w stosunku do gospodarek azjatyckich i południowoamerykańskich. Z kolei szansą na ustabilizowanie się cen wyrobów hutniczych jest aktywność UE w coraz bardziej skutecznym wprowadzaniu mechanizmów ochronnych w postaci ceł antidumpingowych, ograniczających import taniej stali z Chin, Rosji i Białorusi.

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

#### ***Ryzyko kursowe***

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

#### ***Ryzyko stóp procentowych i innych kosztów obsługi kredytów i operacji bankowych***

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

#### ***Ryzyko ograniczenia dostępu do źródeł finansowania, głównie kredytowego***

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

#### ***Ryzyko kredytu kupieckiego***

Stosując odroczone terminy płatności dla klientów, Spółka narażona jest na ryzyko kredytu kupieckiego. W celu jego ograniczenia Spółka ubezpiecza większość należności handlowych. W przypadku nawiązania współpracy z kontrahentem, któremu ubezpieczyciel nie udzielił limitu, STALPROFIL S.A. dąży do pozyskania innych zabezpieczeń kredytu kupieckiego - majątkowych lub osobistych.

#### ***Ryzyko sezonowego spadku przychodów***

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

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

W celu zwiększenia wolumenu sprzedaży towarów, STALPROFIL S.A. oferuje sprzedaż wyrobów hutniczych w powiązaniu z usługą budowlaną (np. sprzedaż wyrobów z montażem). Wiąże się to z przejęciem przez

Spółkę ryzyka wynikającego z realizacji kontraktów na rynku budowlanym, które związane jest z ryzykiem skutków nienależytego wykonania kontraktu, w tym kar umownych: za opóźnienie w realizacji kontraktu, za nienależyte wykonanie kontraktu, za opóźnienie w usunięciu wad ujawnionych w okresie gwarancji jakości lub rękojmi itp. Spółka oferuje w/w usługę tylko podmiotom posiadającym ubezpieczenie na poziomie pokrywającym 100% jej wartości, a ewentualne kary są przenoszone w całości na podwykonawcę usług.

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

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

#### ***Ryzyko wzrostu importu tańszych wyrobów hutniczych na rynek krajowy i europejski***

Istnieje ryzyko, że jeżeli Unia Europejska nie będzie konsekwentna w 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. Wahania kursów walutowych wpływają na oścailność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na rynku krajowym. Przykładowo, znaczne umocnienie złotego względem euro może doprowadzić do wzrostu importu atrakcyjnych cenowo wyrobów hutniczych z zagranicy, a tym samym wywołać obniżkę cen rynkowych. Natomiast słaby złoty niesie za sobą większą aktywność eksporterów i stymuluje wzrost cen. STALPROFIL S.A. na bieżąco monitoruje kształtowanie się trendów cenowych na rynku stalowym, dostosowując poziom zakupów i zapasów magazynowych do bieżącej koniunktury.

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

W gronie znaczących dostawców STALPROFIL S.A. znajduje się jedynie koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych wyniosła w 2017 r. 47,7% łącznych kosztów zakupów STALPROFIL S.A. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce (jego podmiot zależny – ArcelorMittal Poland S.A. – będący jednocześnie największym akcjonariuszem STALPROFIL S.A., dysponującym 32,68% głosów na WZ Spółki – posiada około 70-proc. udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych) powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym STALPROFIL S.A. Współpraca Spółki z ArcelorMittal odbywa się na zasadach rynkowych.

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

#### ***Ryzyko związane z procederem wyłudzenia podatku VAT przez nieuczciwych przedsiębiorców***

Przedsiębiorcy zajmujący się produkcją, dystrybucją i przetwórstwem wyrobów hutniczych narażeni są na działania nieuczciwych podmiotów, których celem są oszustwa podatkowe. Proceder wyłudzenia podatku VAT poprzez wprowadzanie tanich towarów, nie obłożonych tym podatkiem, prowadził do dezorganizacji rynku sprawiając, że w niektórych asortymentach rynek dystrybucji stali został zdominowany przez podmioty nadużywające prawa lub działające nielegalnie. 1 października 2013 r. 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 tego podatku w handlu stałą i oferujących wyroby po zaniżonych cenach.

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

**1 grudnia 2016 r. doszło do połączenia STALPROFIL S.A. ze ZRUG Zabrze S.A. Wskutek rozszerzenia działalność o nowy segment – wykonawstwo gazociągów – Spółka narażona jest dodatkowo na następujące ryzyka:**

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

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

Nie można do końca wyeliminować również nieprzewidziane ryzyko, niezależne od realizującego kontrakt, takie jak: błędy projektowe, trudne warunki pogodowe i trudny teren, dodatkowy zakres robót nieprzewidzianych w kosztorysie czy też ryzyko skutków nieprawidłowego wykonania robót przez podwykonawców itp. Wystąpienie tego ryzyka może być dotkliwsze w przypadku kontraktów wygranych w trybie przetargów publicznych według kryterium najniższej ceny, gdzie budżety wykonawcze mogą nie zawierać wystarczających rezerw na wystąpienie w/w nieprzewidzianych zdarzeń.

Realizacja kontraktów długoterminowych rodzi również ryzyko korekty marży na kontrakcie w trakcie jego realizacji. Kiedy następuje korekta przewidywanej marży na całym kontrakcie, 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.

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

***Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców***

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

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

***Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych usług***

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

***Ryzyko związane z niedoborem kadr na rynku budowlanym***

Ze względu na niedobór kadr na krajowym rynku budowlanym, a w szczególności w grupie wysoko wykwalifikowanych pracowników na specyficznym rynku wykonawstwa sieci przesyłowych, istnieje ryzyko powstania zakłóceń działalności Spółki na tym rynku na skutek rozwiązania stosunku pracy przez pracowników o trudnych do zastąpienia kompetencjach. Takie odejścia z pracy mogą być skutkiem na przykład przejmowania pracowników przez podmioty konkurencyjne.

Aby zminimalizować w/w ryzyko STALPROFIL S.A. stara się oferować atrakcyjne warunki pracy, szkoli nowe kadry i stara się zapewniać pracownikom możliwości rozwoju.

#### **Ryzyko związane z przejęciem zobowiązań ZRUG Zabrze S.A.**

Cześć zobowiązań STALPROFIL S.A. dotyczy sporów sądowych, do których Spółka przystąpiła w drodze sukcesji uniwersalnej, w miejsce inkorporowanej 1 grudnia 2016 r. 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 S.A. 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.

Szczegółowe informacje dotyczące toczących się spraw sądowych zostały opisane w rozdziale IV.11.

#### **Inne obszary ryzyka:**

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

## **9. Opis perspektyw rozwoju działalności STALPROFIL S.A.**

### **SEGMENT STALOWY**

Według raportu World Steel Association w 2017 r. światowa produkcja stali wzrosła o 5,5% r/r i wyniosła 1 674,7 mln ton. W Unii Europejskiej produkcja stali wzrosła o 4,1% r/r i osiągnęła poziom 168,7 mln ton. Ze względu na niską ubiegłoroczną bazę w Polsce odnotowano wzrost produkcji aż o 14,8% r/r.

Według październikowych prognoz World Steel Association, zużycie jawne stali w UE wzrośnie w 2018 r. o 1,4%. Również zdaniem EUROFER perspektywy na 2018 r. są korzystne. Konsumpcja stali w UE będzie rosła w ślad za wzrostem produkcji praktycznie we wszystkich sektorach „stalochłonnych”, takich jak budownictwo, przemysł maszynowy, motoryzacyjny czy AGD. Według EUROFER branże zużywające stal odnotują wzrost produkcji średnio o 2,2% w 2018 r. i o 1,8% w 2019 r.

Według HIPH zużycie jawne stali w Polsce w 2017 r. było rekordowe i wyniosło 13,5 mln ton. Dzięki planowanym dużym inwestycjom infrastrukturalnym, finansowanym z nowej perspektywy unijnej, krajowy rynek powinien wzrastać w szybszym tempie niż rynek UE. Wszystko wskazuje na to, że rok 2018 będzie lepszy dla polskich inwestycji niż rok miniony. Chodzi tu głównie o budowę gazowych sieci przesyłowych, infrastrukturę drogową czy kolejową. Te optymistyczne prognozy powinny mieć wpływ na utrzymanie trwających na rynku pozytywnych trendów cenowych.

Zdaniem EUROFER, pomimo 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 żebrowanych, walcówki i rur. Zniwelowanie problemu nieuczciwej konkurencji spoza UE, powinno wpłynąć pozytywnie na kondycję europejskiego sektora stalowego.

Wpływ na poprawę 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.

Utrzymanie trwającego już od roku 2016 wzrostowego trendu cen wyrobów hutniczych pozwoliło na wypracowanie lepszych wyników zarówno przez producentów jak i dystrybutorów stali. Według SBB w roku 2017 średnie ceny podstawowych asortymentów wyrobów hutniczych takich jak: kształtowniki i blachy gorącocalcowane były wyższe niż w roku ubiegłym o odpowiednio 10% i 30%. Było to między innymi efektem działań antydumpingowych podejmowanych przez UE. Należy zaznaczyć, że ceny stali zależą przede wszystkim od cen rudy żelaza, węgla koksującego i złomu. Dlatego to właśnie dynamika cen tych surowców jest głównym obszarem ryzyka dla dalszego wzrostu cen wyrobów hutniczych.

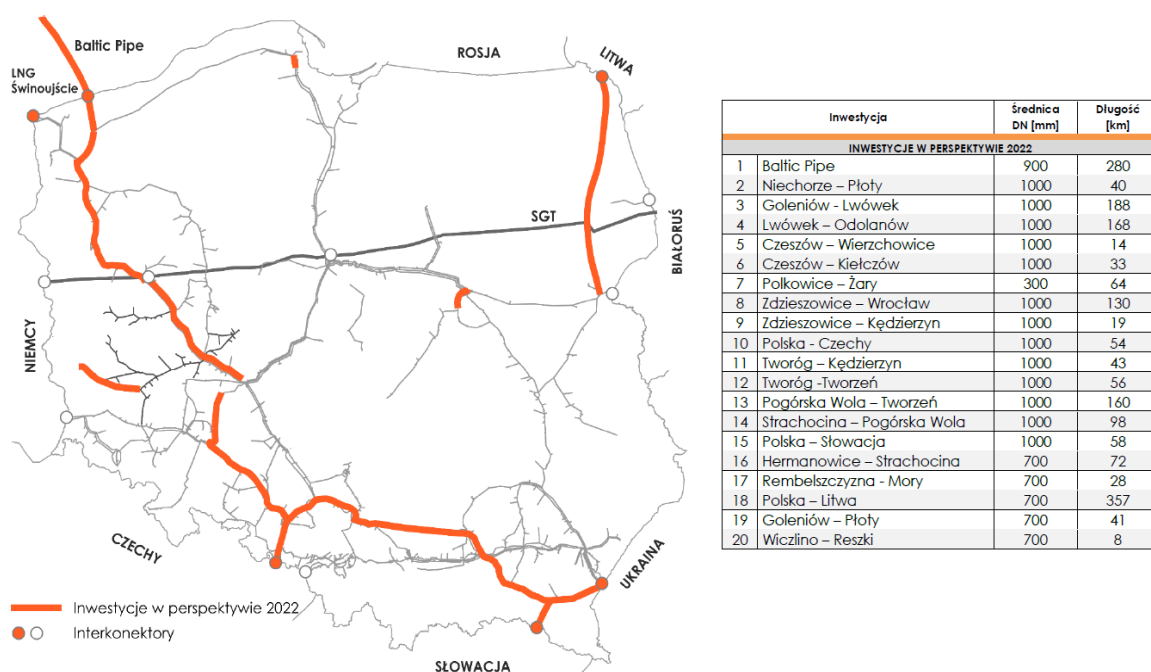
Jeżeli zrealizowane zostaną przytoczone powyżej optymistyczne prognozy wzrostu popytu i utrzyma się tendencja wzrostowa cen stali, będzie to miało pozytywny wpływ na kondycję branży stalowej i przyszłe wyniki STALPROFIL S.A.

#### **SEGMENT INFRASTRUKTURY SIECI PRZESYŁOWYCH GAZU**

Kluczowe dla rozwoju krajowego rynku wykonawstwa gazociągów są plany inwestycyjne strategicznej dla polskiej gospodarki spółki jaką jest Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. Podmiot ten odpowiada za przesył gazu ziemnego oraz zarządza najważniejszymi gazociągami w Polsce.

W ramach programu inwestycyjnego 2015-2025 Gaz-System S.A. planuje wybudować ponad 2 000 km nowych gazociągów w zachodniej, południowej i wschodniej części Polski. Rozbudowa krajowej sieci przesyłowej, w tym powstanie nowych gazociągów w ramach realizowanego obecnie Korytarza Gazowego Północ-Południe, a także budowa połączeń międzysystemowych z Litwą, Słowacją i Czechami wzmocni bezpieczeństwo energetyczne Polski i będzie stanowić istotny wkład w rozwój europejskiego systemu przesyłowego.

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



Spśród rozstrzygniętych już przetargów w ramach drugiej perspektywy inwestycyjnej Gaz-System S.A., realizowanej do roku 2020, STALPROFIL S.A. uczestniczy w budowie gazociągu DN 700 Hermanowice - Strachocina, na odcinku od przewiertu pod rzeką San do magazynu gazu Strachocina, łącznie 19,8 km, Wartość realizowanych robót przez Oddział Spółki w Zabrze wynosi 28 862 tys. zł, a ich finalizacja nastąpi w roku 2018.

STALPROFIL S.A. dąży do pozyskania kolejnych kontraktów na budowę gazociągów na rynku OGP Gaz-System S.A. Spółka spodziewa się, że prognozowany wzrost zamówień na budowę gazociągów przesyłowych ze strony OGP Gaz-System S.A. i liczba zapowiadanych przetargów, pozwolą jej zapełnić portfel zamówień budowlanych na rok 2018.

Realizację tych zamierzeń przybliży oferta złożona przez STALPROFIL S.A. w grudniu 2017 roku, w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na wykonanie robót budowlanych dla inwestycji pn. "Budowa gazociągu DN 1000 Zdzieszowice – Wrocław, odcinek Brzeg – Zębice - Kielczów" o długości 49,1 km., która została wybrana przez Gaz-System S.A. jako najkorzystniejsza. Wartość złożonej przez STALPROFIL S.A. oferty wynosi 187 268 tys. zł netto, a realizacja tego zadania inwestycyjnego powinna rozpocząć się w roku 2018 i zakończyć w terminie 27 miesięcy od dnia zawarcia umowy.

W nadchodzących miesiącach będą rozstrzygane następne przetargi, które dotyczyć będą budowy gazociągów głównie w południowej części Polski (np. Wrocław, Zdzieszowice, Tworóg, Dąbrowa Górnicza i dalej w kierunku Ukrainy).

Kolejne przetargi na budowę gazociągów rozstrzygane OGP Gaz-System S.A. dowodzą, że rynek ten staje się powoli „rynkiem wykonawcy”. Ograniczone moce wykonawcze, które charakteryzują ten wysoko wyspecjalizowany rynek, w ciągu ostatnich dwóch lat zostały dodatkowo zmniejszone przez chroniczny brak zamówień i obecnie z trudnością pokrywają rosnący popyt. Powoduje to wzrost cen ofertowych. Obecnie stało się regułą, że ceny ofertowe na wykonawstwo gazociągów są wyższe od kwot zabudżetowanych przez OGP Gaz-System S.A. Grupa z dużą ostrożnością podchodzi do kalkulacji cen, starając się przy składaniu oferty uwzględniać wszystkie istotne zidentyfikowane ryzyka.



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

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

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

Opisane wyżej czynniki pozwalają optymistycznie patrzeć na przyszłość STALPROFIL S.A. w segmencie infrastruktury przesyłowej gazu i dalszy wzrost przychodów na tym perspektywicznym rynku.

### **III. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE CHARAKTERYZUJĄCE SPÓŁKĘ**

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

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

Spółka właściwie wykorzystała dobrą koniunkturę panującą w roku 2017 na rynku stalowym, notując istotny (33%) wzrost przychodów ze sprzedaży. Znaczący wzrost produkcji i zużycia stali na świecie, w tym w Polsce i UE był szansą na wypracowanie lepszych wyników zarówno przez producentów jak i dystrybutorów stali. Według HIPH, zużycie jawne stali w Polsce w 2017 r. było rekordowe i wyniosło 13,5 mln ton.

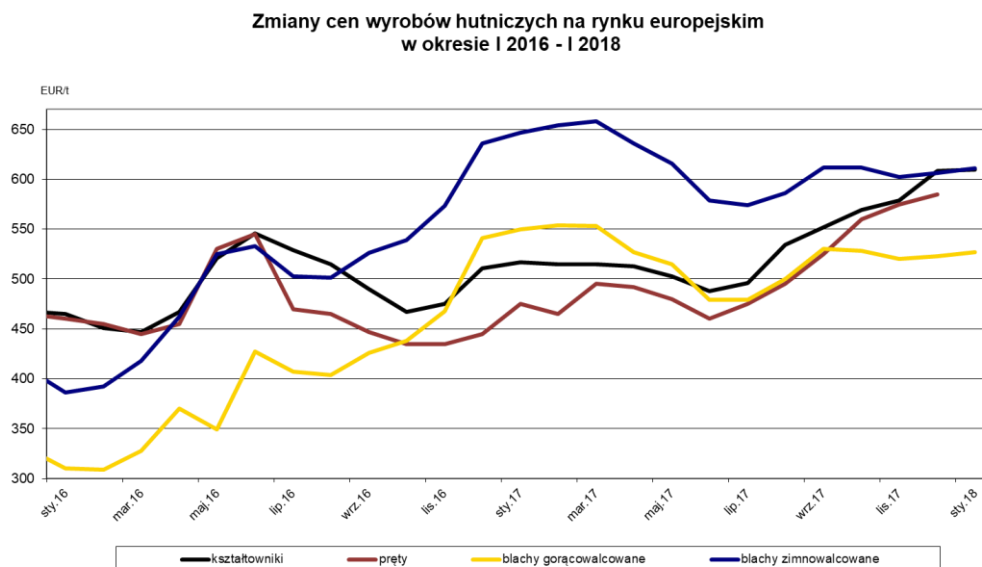
W rok 2017 kontynuowany był proces odbudowy cen na produkty ze stali, który stworzył szansę na generowanie wyższych marż w branży dystrybucji stali. Ten pozytywny trend zapoczątkowany został w roku 2016, po kilku latach nieustannych spadków. Według SBB, w roku 2017 średnie europejskie ceny podstawowych asortymentów wyrobów hutniczych takich jak: kształtowniki i blachy gorącowalcowane były wyższe niż w roku ubiegłym o odpowiednio 10% i 30%. Było to między innymi efektem działań antidumpingowych podejmowanych przez UE.

Zniwelowanie problemu nieuczciwej konkurencji na rynku unijnym ze strony wyrobów hutniczych importowanych spoza UE, było jednym z głównych czynników, które wpłynęły w roku ubiegłym pozytywnie na kondycję europejskiego sektora stalowego. Dotyczyło to w szczególności agresywnego zachowania Chin, gdzie produkcja, a w szczególności eksport znacząco rośnie. Postępowania antidumpingowe obejmowały również: Rosję, Ukrainę, Białoruś, Iran, Brazylię, Koreę Południową, Japonię i USA.

Rok 2017 był potwierdzeniem, że przyjęta dla STALPROFIL S.A. strategia i prowadzona w jej ramach dotychczasowa polityka inwestycyjna przynosi wymierne efekty. W segmencie dystrybucji stali w okresie wzmożonego zapotrzebowania rynku, Spółka sprostała wyzwaniom logistycznym i sprzętowym, jakie stawiają odbiorcy, którzy od dystrybutorów oczekują szybkich dostaw w zakresie bardzo zróżnicowanego asortymentu. Wzrost wolumenu sprzedaży (o 16% r/r) umożliwił unowocześniony w ostatnich latach system sprzedaży oraz dokonana modernizacja zaplecza logistycznego Spółki. Odporność Spółki na wahania koniunktury znacząco zwiększa: (a) scentralizowany system dystrybucji, generujący stosunkowo niskie koszty stałe, (b) zasoby kapitałowe i (c) bogata oferta handlowa.



Wykres 1 Zmiany cen wyrobów hutniczych



Także w obsługiwanym przez Oddział Spółki w Zabrze segmencie związanym z wykonawstwem sieci przesyłowych gazu, koniunktura rynkowa była znacznie lepsza niż w roku poprzednim.

Wskutek restrukturyzacji tego obszaru działalności Spółki, przeprowadzonej w latach 2015-2016 oraz dzięki uruchomieniu przez Gaz System S.A. zamrożonych w roku 2016 inwestycji w zakresie budowy gazociągów przesyłowych, inkorporowany 01.12.2016r. do STALPROFIL S.A. - ZRUG Zabrze S.A. (obecnie Oddział w Zabrze) poprawił efektywność swojego działania.

Oddział Spółki w Zabrze wykonuje obecnie odcinek gazociągu DN700 Hermanowice-Strachocina o wartości robót 28 862 tys. zł netto i będzie budował dla Gaz-System S.A. gazociąg DN1000 Brzeg-Kiełczów o długości 49,1 km i wartości robót netto 187 268 tys. zł (po rozstrzygnięciu przetargu, Oddział oczekuje na podpisanie umowy z O.G.P. Gaz System S.A. na kompleksowe wykonanie robót).

Mimo, że Oddział w Zabrze miał w skali całego 2017 roku ujemny wpływ na wyniki finansowe STALPROFIL S.A., zapełniany obecnie przez Spółkę portfel zamówień w efekcie powinien jej pozwolić na trwałe odzyskać rentowność w tym segmencie.

W 2017 r. wpływ na wynik finansowy STALPROFIL S.A. miały także następujące jednorazowe zdarzenia:

- wypłata dywidendy na rzecz STALPROFIL S.A. przez podmioty zależne: IZOSTAL S.A. i KOLB sp. z o.o. odpowiednio w kwocie 1 382 tys. zł i 600 tys. zł;
- zapłata przez TUIR WARTA S.A. odszkodowania z polisy OC działalności gospodarczej firmy INSTALGAZ Andrzej Szulc z siedzibą w Urbanowie (INSTALGAZ) tytułem naprawienia szkód wyrządzonych spółce ZRUG Zabrze S.A. (inkorporowanej przez STALPROFIL S.A.) przez INSTALGAZ, powstałych w wyniku niewykonania i nienależytego wykonania przez INSTALGAZ umowy zawartej ze ZRUG Zabrze S.A. na wykonanie robót związanych z realizacją umowy na generalną realizację inwestycji pn. „Budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN500 na odcinku węzeł Gałów - węzeł Kiełczów”. W wyniku niewykonania i nienależytego wykonania przez INSTALGAZ ww. umowy ZRUG Zabrze S.A. poniósł koszty wykonawstwa zastępczego robót w wysokości przekraczającej wynagrodzenie umowne INSTALGAZ, obciążając INSTALGAZ odpowiedzialnością za poniesioną szkodę. Uzgodnione z tego tytułu odszkodowanie od TUIR WARTA S.A. w wysokości 2 600 tys. zł Spółka uwzględniła w sprawozdaniu finansowym za 2017 r., zaliczając je na poczet uregulowania zobowiązania INSTALGAZ z tytułu pokrycia ww. szkody. Porozumienie stron sporu zostało formalnie potwierdzone ugodą sądową dn. 13.10.2017 przed Sądem Okręgowym w Katowicach XII Wydział Gospodarczy;
- utworzone rezerwy na naprawy gwarancyjne w wys. 1 961 tys. zł dotyczące zakończonego w 2015 r. kontraktu na budowę gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk (patrz pkt. III.2).

Tabela 11 Wykaz istotnych zdarzeń, o których Spółka informowała w 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.
03.03.2017	Zawarcie przez konsorcjum firm: STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A. umowy z OGP Gaz-System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 (gazociąg Lwówek-Odolanów i Zdzeszowice-Kędzierzyn) o wartości 117 078 tys. zł netto
11.05.2017	Zawarcie umowy z PGNiG Technologie S.A. na wykonanie robót budowlano-montażowych gazociągu DN700 Hermanowice-Strachocina o wartości 28 862 tys. zł netto
07.06.2017	Podjęcie uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2016 w wysokości 10 gr na akcję
26.06.2017	Zawarcie przez konsorcjum firm: STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A. umowy z OGP Gaz-System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 (gazociąg Strachocina-Pogórska Wola) o wartości 97 143 tys. zł netto
16.08.2017	Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A.
06.09.2017	Zawarcie przez konsorcjum firm: STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A. umowy z OGP Gaz-System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 (gazociąg Zdzeszowice-Brzeg) o wartości 71 972 tys. zł netto
29.09.2017	Powołanie Członka Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A.
12.12.2017	Zgoda Rady Nadzorczej na zbycie pakietu udziałów spółki KOLB sp. z o.o. na rzecz spółki zależnej IZOSTAL S.A.
12.12.2017	Powołanie Zarządu STALPROFIL S.A. na następną kadencję
13.12.2017	Złożenie przez STALPROFIL S.A. najlepszej cenowo oferty, o wartości netto 187 268 tys. zł, na wykonanie gazociągu Brzeg-Kiełczów, w przetargu ogłoszonym przez OGP Gaz-System S.A.

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

Przychody Spółki w roku 2017 wyniosły **562 315 tys. zł** i były wyższe r/r o 33,5% (tab. 12 i tab. 13).

W 2017 r. STALPROFIL S.A. (po włączeniu 1 grudnia 2016r. do STALPROFIL S.A. spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A.) prowadziła działalność w dwóch segmentach działalności:

- 1) **Segment stalowy** - obejmujący handel wyrobami hutniczymi, realizowany przez Centralę,
- 2) **Segment infrastruktury sieci przesyłowych** - obejmującego usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych gazu, wykonywane przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze.

Tabela 12 Wyniki finansowe podstawowych segmentów działalności STALPROFIL S.A. w 2017r. (w tys. zł)

STALPROFIL S.A.	rok 2017			rok 2016	
	Segment stalowy	Segment infrastruktury sieci przesyłowych	Razem	Segment stalowy	Segment infrastruktury sieci przesyłowych
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	545 121	17 194	562 315	420 985	
<i>udział w przychodach ogółem</i>	<i>96,9%</i>	<i>3,1%</i>	<i>100,0%</i>		
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	491 517	18 277	509 794	382 960	segment infrastruktury pojawił się w strukturze STALPROFIL S.A. od 1 grudnia 2016, po połączeniu ze ZRUG Zabrze S.A.
Wynik brutto na sprzedaży	53 604	-1 083	52 521	38 025	
<i>udział w wyniku brutto na sprzedaży ogółem</i>	<i>102,1%</i>	<i>-2,1%</i>	<i>100,0%</i>		

Największe znaczenie dla działalności STALPROFIL S.A. ma działalność w **segmencie stalowym**, w zakresie handlu wyrobami hutniczymi. Spółka zrealizowała w tym segmencie 97% swoich łącznych przychodów roku 2017. W pełni też wykorzystwała dobrą koniunkturę panującą na rynku dystrybucji wyrobów hutniczych i wypracowała r/r zdecydowanie lepsze wyniki. Przychody tego segmentu wyniosły **545 121 tys. zł**, co w porównaniu z przychodami 420 985 tys. zł w roku ubiegłym, stanowiło wzrost o 29% r/r. Wzrost ten nastąpił głównie dzięki: (a) zwiększeniu o 16% wolumenu sprzedaży wyrobów hutniczych i (b) wyższym niż w roku ubiegłym cenom rynkowym stali (Wykres 1). Zysk brutto na sprzedaży segmentu stalowego wyniósł **53 604 tys. zł**, tj. o 41% więcej niż w roku poprzednim.

W **segmencie infrastruktury** w I połowie 2017 roku Spółka odczuwała negatywne skutki stagnacji na rynku wykonawstwa gazociągów przesyłowych, ciągnącej się od roku 2015. W maju 2017r. Spółka pozyskała kontrakt na budowę 19,8 km gazociągu DN700 Hermanowice-Strachocina, jednak z powodu przedłużających procedur formalnych, rozpoczęła realizować go w lipcu 2017r. Pozyskany kontrakt w zaawansowanej fazie realizacji, umożliwił Oddziałowi pełne wykorzystanie posiadanych mocy produkcyjnych. Jednak rozpoczęcie kontraktu dopiero w lipcu 2017r. nie pozwoliło na pokrycie całorocznych kosztów ogólnego zarządu i negatywnego salda na działalności finansowej Oddziału. Aktualnie kontrakt DN700 Hermanowice-Strachocina jest realizowany zgodnie z przyjętym budżetem i obowiązującym harmonogramem. Termin jego zakończenia nie jest zagrożony.

W rezultacie prowadzonej działalności w tym segmencie Spółka wypracowała nadwyżkę na podstawowej działalności budowlanej w wysokości **870 tys. zł**, jednak utworzone rezerwy na naprawy gwarancyjne w wys. 1 961 tys. zł, dotyczące zakończonego w 2015 r. kontraktu na budowę gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk, obniżyły wynik brutto na sprzedaży i w rezultacie segment wykazał stratę brutto na sprzedaży w wysokości **(-1 083) tys. zł**.

Pozostałe nadzwyczajne przychody operacyjne Oddziału osiągnięte z tytułu:

- otrzymanego odszkodowania od WARTA (patrz pkt. III.1) oraz
- rozwiązania rezerw w kwocie przewyższającej poniesione przez Oddział koszty: (a) zakończonej restrukturyzacji Oddziału oraz (b) koszty roszczeń podwykonawców dot. kontraktu DN700 Szczecin-Gdańsk

pokryły pozostałe koszty operacyjne Oddziału z tytułu zwiększenia rezerw i odpisów dotyczących kontraktu DN700 Szczecin-Gdańsk oraz dotyczących restrukturyzacji Oddziału.

Tabela 13 Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

Wyszczególnienie	rok 2017	rok 2016	Zmiana wartościowa 2017-2016	Dynamika 2017/2016
I. Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	562 315	421 367	140 948	133,5%
II. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	509 794	382 666	127 128	133,2%
III. Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	52 521	38 701	13 820	135,7%
IV. Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	19 825	10 316	9 509	192,2%
V. Zysk / (strata) brutto	20 130	10 907	9 223	184,6%
VI. Zysk / (strata) netto	16 363	8 969	7 394	182,4%
EBITDA <sup>1</sup>	24 832	12 978	11 854	191,3%
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	17 500 000	17 500 000	-	100,0%
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,94	0,51	0,43	184,3%

<sup>1</sup> EBITDA liczona jako wynik operacyjny plus amortyzacja

Wynik EBITDA<sup>1</sup> Spółki z działalności w obu segmentach wyniósł w 2017r. łącznie **24 832 tys. zł**, czyli o 91,3% więcej r/r.

Spółka wypracowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie **19 825 tys. zł**, tj. wyższy o 92,2% r/r. Wzrost w tej pozycji jest bezpośrednim skutkiem wzrostu przychodów z działalności handlowej na rynku stalowym oraz osiąganego w ostatnich miesiącach 2017r. korzystnego poziomu marży handlowej.

Zysk na działalności operacyjnej jest prezentowany z zachowaniem zasady ostrożności, uwzględnia wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów do ich wartości godziwej (rynkowej), odpisy na zagrożone należności oraz rezerwy na potencjalne koszty dotyczące roku 2017 i lat poprzednich, a także - oprócz wyników z podstawowej działalności segmentów - uwzględnia również skutki zdarzeń w 2017r. o charakterze nadzwyczajnym, takich jak:

- otrzymane odszkodowanie w wys. 2 600 tys. zł od TUIR WARTA S.A. z polisy OC działalności gospodarczej podwykonawcy, nr 908200832990 (patrz pkt. III.1);
- utworzenie rezerw na naprawy gwarancyjne w wys. 1 961 tys. zł;
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności;
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów i środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Zysk na działalności finansowej Spółki wyniósł **305 tys. zł** i był wynikiem bilansu m.in.: 1 982 tys. zł przychodów z dywidendy otrzymanej od IZOSTAL S.A. i od Kolb Sp. z o.o. oraz kosztów obsługi kredytów (odsetek i prowizji) w wys. 1 657 tys. zł.

Spółka na bieżąco zabezpiecza swoją pozycję walutową, w wyniku której różnice kursowe na rozliczeniach z kontrahentami są w dużym stopniu kompensowane różnicami kursowymi na stosowanych instrumentach zabezpieczających. Za 2017r. saldo różnic kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych wyniosło (-26) tys. zł.

STALPROFIL S.A. w 2017r. nie stosował rachunkowości zabezpieczeń.

W efekcie Spółka wypracowała w 2017r. zysk netto na poziomie **16 363 tys. zł**, czyli o ok. 82% wyższy w porównaniu do roku 2016.

<sup>1</sup> EBITDA liczona jako wynik operacyjny plus amortyzacja

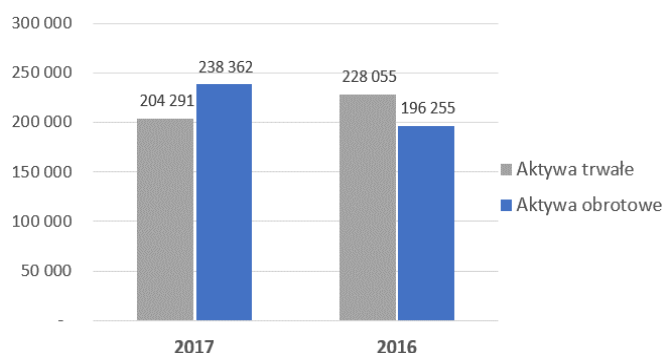
### 3. Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Na 31.12.2017r. nastąpił wzrost sumy bilansowej o 4,3% w stosunku do stanu na koniec roku 2016 (tab. 14).

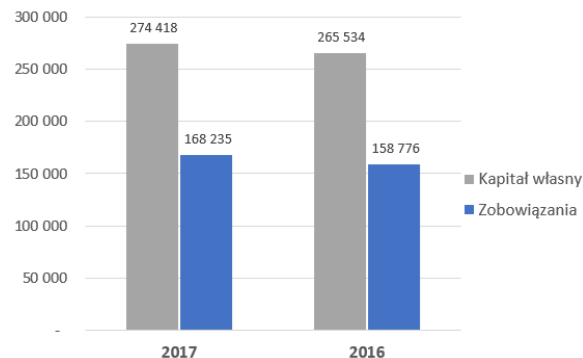
Tabela 14 Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa (w tys. zł)

AKTYWA	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016	Zmiana wartościowa 2017-2016	Dynamika 2017/2016
<b>I. Aktywa trwałe w tym:</b>	<b>204 291</b>	<b>228 055</b>	<b>(23 764)</b>	<b>89,6%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	81 758	83 566	(1 808)	97,8%
Nieruchomości inwestycyjne	-	1 200	(1 200)	0,0%
Inne wartości niematerialne	165	307	(142)	53,7%
Długoterminowe aktywa finansowe	105 439	126 999	(21 560)	83,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 929	15 983	946	105,9%
<b>II. Aktywa obrotowe w tym:</b>	<b>238 362</b>	<b>196 255</b>	<b>42 107</b>	<b>121,5%</b>
Zapasy	134 753	121 718	13 035	110,7%
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe w tym:	84 415	70 470	13 945	119,8%
<i>należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>76 206</i>	<i>67 537</i>	<i>8 669</i>	<i>112,8%</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 470	1 901	2 569	235,1%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	14 724	2 166	12 558	679,8%
<b>Aktywa razem</b>	<b>442 653</b>	<b>424 310</b>	<b>18 343</b>	<b>104,3%</b>

Wykres 2 Struktura aktywów Spółki (w tys. zł)



Wykres 3 Struktura pasywów Spółki (w tys. zł)



W obrębie głównych kategorii aktywów Spółki (tab. 14, wykres 2), na koniec 2017r. zanotowano następujące istotniejsze zmiany w porównaniu do 2016r.:

- Aktywa trwałe:
  - rzeczowe aktywa trwałe: spadek wartości netto o 2,2% r/r;
  - nieruchomości inwestycyjne: w 2017r. sfinalizowano sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej w Zabrze, o wartości księgowej 1 200 tys. zł;
  - długoterminowe aktywa finansowe:

- nastąpiło ich zmniejszenie o 14 454 tys. zł w związku z przekwalifikowaniem 100% udziałów w KOLB Sp. z o.o. z pozycji: *Aktywów trwałych* do: *Aktywów obrotowych* (Spółka sprzedała te udziały do IZOSTAL S.A. w styczniu 2018r.)
  - nastąpiło ich zmniejszenie o 7 106 tys. zł w wyniku ustalenia wartości godziwej posiadanych akcji w IZOSTAL S.A. na podstawie notowań na GPW na koniec roku obrotowego, które były na niższym poziomie w porównaniu z końcem 2016r.
- Aktywa obrotowe:
    - zapasy: wzrosły o 10,7% głównie w wyniku wzrostu cen stali; stan zapasów w tonach był na koniec 2017r. nieznacznie niższy niż na koniec roku 2016;
    - należności i rozliczenia międzyokresowe: wzrosły o 19,8%, tj. 13 946 tys. zł, w tym:
      - należności handlowe wzrosły o 12,8%, tj. o 8 669 tys. zł, w wyniku wysokiej sprzedaży wyrobów hutniczych STALPROFIL S.A. w IV kw. 2017r.,
      - rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 2 318 tys. zł, na skutek inkorporacji ZRUG Zabrze S.A. od 1 grudnia 2016r., co spowodowało niewspółmierność pozycji między rokiem 2016 i 2017 (rozliczenia międzyokresowe wiążą się ze specyfiką rozliczania kontraktów długoterminowych w czasie)
    - środki pieniężne: wzrosły o 2 569 tys. zł; jest to pozycja o zmiennym charakterze, zależna od bieżących potrzeb płatniczych Spółki i bieżących wpływów.

Tabela 15 Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – pasywa (w tys. zł)

PASYWA	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016	Zmiana wartościowa 2017-2016	Dynamika 2017/2016
<b>I. Kapitał własny w tym:</b>	<b>274 418</b>	<b>265 534</b>	<b>8 884</b>	<b>103,3%</b>
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	-	100,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	-	100,0%
Kapitał zapasowy	157 599	150 380	7 219	104,8%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	90 353	96 435	(6 082)	93,7%
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	16 716	8 969	7 747	186,4%
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>50 710</b>	<b>66 176</b>	<b>(15 466)</b>	<b>76,6%</b>
Rezerwy	3 588	3 237	351	110,8%
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	45 179	54 640	(9 461)	82,7%
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	679	6 828	(6 149)	9,9%
<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	-	6 130	(6 130)	0,0%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 264	1 471	(207)	85,9%
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>117 525</b>	<b>92 600</b>	<b>24 925</b>	<b>126,9%</b>
Rezerwy	19 311	16 210	3 101	119,1%
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	19 864	6 447	13 417	308,1%
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	4 590	4 590	-	100,0%
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	72 350	64 596	7 754	112,0%
<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	66 391	57 964	8 427	114,5%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 410	757	653	186,3%
<b>Pasywa razem</b>	<b>442 653</b>	<b>424 310</b>	<b>18 343</b>	<b>104,3%</b>

W obrębie głównych kategorii pasywów Spółki (tab. 15, wykres 3) zanotowano na koniec 2017r. następujące zmiany w stosunku do stanu na koniec 2016 roku:

- kapitał własny: wzrost o 3,3% głównie dzięki wypracowanemu w okresie sprawozdawczym wynikowi netto, przy czym w pozycji tej odnotowano również inne zmiany:

- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów: zmalał o 6,3% tj. o 6 082 tys. zł z tytułu aktualizacji wyceny wartości godziwej (rynkowej) akcji IZOSTAL S.A., skorygowanej o wartość podatku odroczonego;
- kapitał zapasowy: wzrósł o 4,8%, tj. o 7 219 tys. zł, w wyniku pozostawienia w Spółce przez akcjonariuszy części zysku za rok obrotowy 2016;
- zobowiązania długoterminowe zmalały o 23,4%, w tym:
  - długoterminowe kredyty i pożyczki zmalały o 17,3%, tj. o 9 461 tys. zł, w związku z:
    - przeklasyfikowaniem do zobowiązań krótkoterminowych części kredytu inwestycyjnego w kwocie 4 590 tys. zł, przypadającego do spłaty w 2018r.
    - przekwalifikowaniem długoterminowej pożyczki od IZOSTAL S.A.<sup>2</sup> w wysokości 5 871 tys. zł do pozycji zobowiązań krótkoterminowych (Spółka spłaciła ją w całości w styczniu 2018r.);
    - zwiększeniem poziomu wykorzystywanych długoterminowych kredytów obrotowych o 1 000 tys. zł;
  - długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe: zmalały o 6 150 tys. zł głównie w wyniku przekwalifikowania długoterminowych zobowiązań wobec IZOSTAL S.A.<sup>3</sup> w wysokości 6 130 tys. zł. do pozycji zobowiązań krótkoterminowych (Spółka spłaciła je w całości w styczniu 2018r.);
- zobowiązania krótkoterminowe:
  - rezerwy krótkoterminowe: wzrost bilansowego stanu rezerw o 3 101 tys. zł, tj. o 19,1%;
  - krótkoterminowe kredyty i pożyczki wzrosły o 208,1%, tj. o 13 417 tys. zł, w związku z:
    - przekwalifikowaniem z pozycji zobowiązań długoterminowych pożyczki od IZOSTAL S.A.<sup>4</sup> w wysokości 5 871 tys. zł (Spółka spłaciła ją w całości w styczniu 2018r.);
    - zwiększeniem poziomu wykorzystywanych krótkoterminowych kredytów obrotowych o 7 545 tys. zł, na skutek intensywnej działalności handlowej w ostatnich miesiącach 2017r. i wyższego zapotrzebowania na kapitał obrotowy;
  - krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 7 754 tys. zł, tj. o 12,0% głównie na skutek przekwalifikowania łącznie 6 130 tys. zł długoterminowych zobowiązań wobec IZOSTAL S.A. do pozycji zobowiązań krótkoterminowych (Spółka spłaciła je w całości w styczniu 2018r.) oraz wzrostu zobowiązań handlowych o 1 624 tys. zł, będącego skutkiem wzrostu działalności handlowej.

Wykres 4 przedstawia strukturę bilansu i podstawowe zależności pomiędzy pozycjami bilansowymi, wskazujące na stabilną strategię prowadzenia działalności przez STALPROFIL S.A.

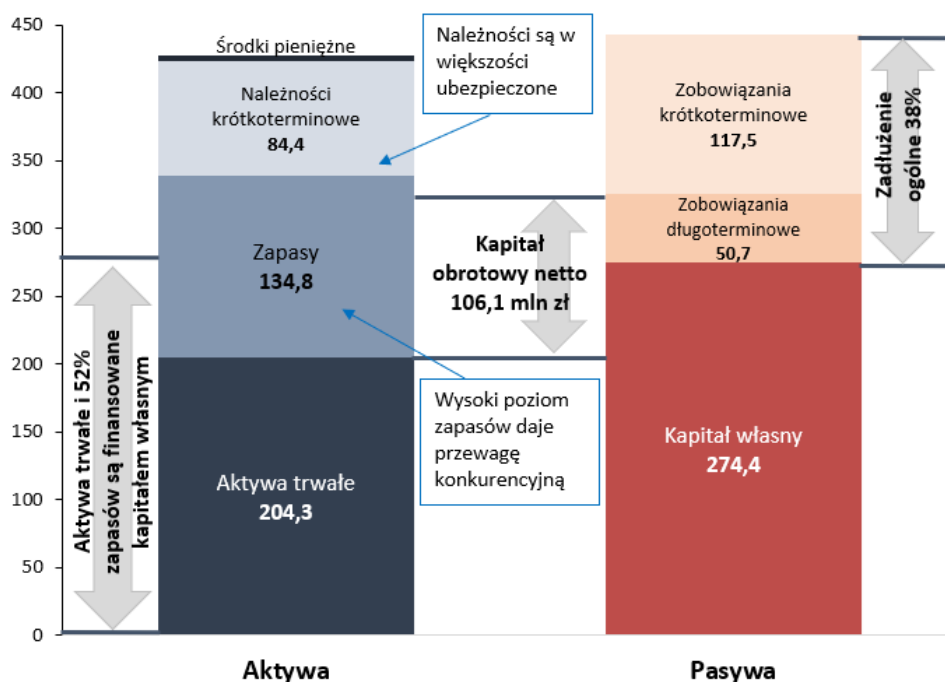
<sup>2</sup> Pożyczka była udzielona przez IZOSTAL S.A. dla ZRUG Zabrze S.A. w lipcu 2016r. Zgodnie z ostatnim podpisanym aneksem, miała ona podlegać spłacie do lipca 2019 roku.

<sup>3</sup> Zobowiązania te były objęte porozumieniem zawartym w grudniu 2015 roku pomiędzy ZRUG Zabrze S.A. a IZOSTAL S.A., wg ostatniego podpisanego aneksu do porozumienia, miały one podlegać spłacie w latach 2019-2022.

<sup>4</sup> Pożyczka była udzielona przez IZOSTAL S.A. dla ZRUG Zabrze S.A. w lipcu 2016r. Zgodnie z ostatnim podpisanym aneksem, miała ona podlegać spłacie do lipca 2019 roku.



Wykres 4 Struktura bilansu STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2017 (w mln zł)



Spółka na koniec 2017r. dysponowała wysokim poziomem kapitału obrotowego netto w relacji do wartości aktywów obrotowych. Wynosił on 106,1 mln zł i pokrywał prawie połowę aktywów obrotowych, w tym 79% wartości zapasów. Wysoki poziom kapitału obrotowego netto zwiększa bezpieczeństwo finansowe Spółki. Aktywa trwałe Spółki są w całości pokryte kapitałem własnym. Kapitał własny finansuje również ok. 52% wartości zapasów.

#### 4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Spółki

**Zadłużenie Spółki** w 2017r. utrzymuje się na stabilnym, bezpiecznym poziomie (tab. 16, wykres 4).

Tabela 16 Wskaźniki zadłużenia

Zadłużenie	2017	2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia aktywów	38,0%	37,4%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,61	0,60

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

Tabela 17 Wskaźniki płynności

Płynność finansowa	2017	2016
Wskaźnik bieżącej płynności	2,03	2,12
Wskaźnik płynności szybki	0,88	0,80

W 2017r. wskaźniki **płynności finansowej** utrzymują się na stabilnym, bezpiecznym poziomie. Spółka reguluje swoje zobowiązania terminowo i od wielu lat cieszy się na rynku opinią rzetelnego płatnika. Spółka przywiązuje dużą wagę do bezpieczeństwa udzielanego kredytu kupieckiego, dlatego poziom ubezpieczenia bezpośredniego lub pośredniego należności handlowych STALPROFIL S.A. w ramach segmentu stalowego utrzymywał się w 2017 roku na wysokim poziomie.

Wartość **nadwyżki finansowej** wygenerowanej przez Spółkę w 2017r. wyniosła **21 370 tys. zł.**

Tabela 18 Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym

Zarządzanie kapitałem obrotowym	2017	2016
Cykl inkasa należności handlowych	47	44
Cykl zapasów	92	101
Cykl spłaty zobowiązań handlowych	45	42
Cykl netto	94	103

Zmiana **cyklu netto** na koniec 2017r. wynikała z normalnej działalności Spółki.

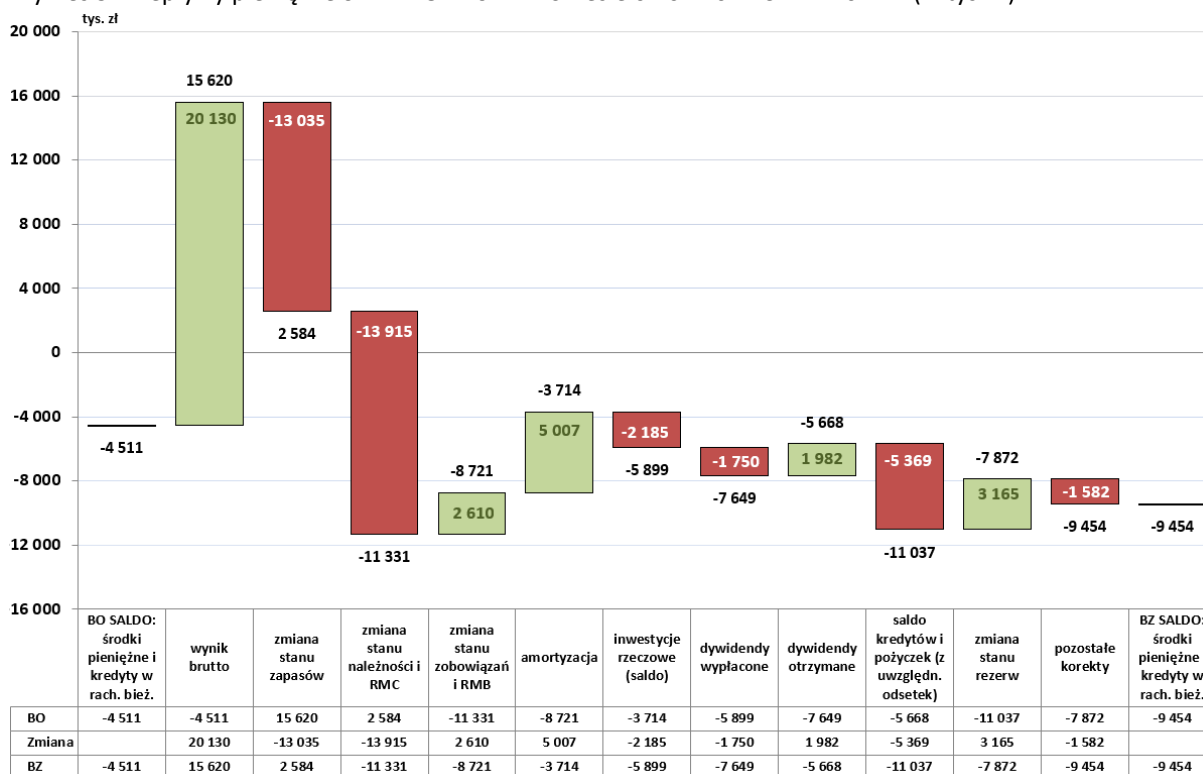
Tabela 19 Wskaźniki rentowności

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

**Rentowność sprzedaży** STALPROFIL S.A. w 2017r. zauważalnie wzrosła r/r dzięki sprzyjającej sytuacji na rynku wyrobów hutniczych, która umożliwiła nie tylko zwiększenie wolumenu sprzedaży, ale także uzyskanie korzystnej marży handlowej.

Większa rentowność spółki wiąże się również z pozyskaniem i realizowanym przez Oddział w Zabrze w roku 2017 kontraktem Hermanowice-Strachocina, który na poziomie zysku brutto ze sprzedaży wygenerował nadwyżkę finansową z podstawowej działalności operacyjnej.

Wykres 5 Przepływy pieniężne STALPROFIL S.A. w okresie 01.01.2017-31.12.2017r. (w tys. zł)



Saldo środków pieniężnych i kredytów w rachunku bieżącym wynosiło na dzień 01.01.2017r. (-4 511) tys. zł, natomiast na koniec roku, tj. na 31.12.2017r. **(-9 454) tys. zł**. Wzrost zapotrzebowania na finansowanie był wynikiem przede wszystkim:

- zwiększenia wartości zapasów o 13 035 tys. zł
- zwiększenia wartości należności o 13 915 tys. zł.

Zwiększone zapotrzebowanie na finansowanie obrotu w dużej części zostało pokryte wypracowanym w roku 2017 zyskiem brutto w wysokości 20 130 tys. zł.

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

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

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

W tabeli nr 20 przedstawiono limity kredytowe, z których Spółka korzystała w 2017 r.

Spółce nie wypowiedziano żadnych umów kredytowych w 2017r. Kredyty, których termin spłaty przypadał przed dniem publikacji raportu rocznego, zostały przedłużone o rok lub 2 lata.

Tabela 20 Umowy kredytowe, których stroną była Spółka na dzień 31.12.2017 (w tys. zł)

Bank	Nazwa kredytu	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty	Limit na dzień 31.12.2016	Limit na dzień 31.12.2017	Zmiana r/r
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR + marża	31.01.2018	5 000	5 000	0
	Kredyt obrotowy	PLN	WIBOR + marża	31.01.2019	10 000	10 000	0
	Kredyt obrotowy	PLN	WIBOR + marża	31.01.2019	10 000	10 000	0
	Kredyt obrotowy	PLN	WIBOR + marża	15.02.2019	10 000	10 000	0
	Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR + marża	31.01.2018	5 000	5 000	0
PKO BP S.A.	Kredyt obrotowy wielocelowy <sup>1</sup>	PLN	WIBOR + marża	22.09.2019	75 000	75 000	0
PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny <sup>2</sup>	PLN	WIBOR + marża	31.12.2020	18 358	13 769	-4 589
PEKAO S.A.	Kredyt obrotowy wielocelowy	PLN /EUR /USD	WIBOR /EURIBOR /LIBOR + marża	30.06.2018	20 000	28 000	8 000
ING Bank Śląski S.A	Kredyt wieloproductowy	PLN	WIOBOR + marża	12.03.2018	6 000	7 500	1 500

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

<sup>2</sup>) z dniem 30.12.2016 r. Spółka rozpoczęła spłatę kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego łącznie na kwotę: 19 145 tys. zł.

Na dzień 31.12.2017r. STALPROFIL S.A. był stroną umowy pożyczki zaciągniętej przez ZRUG Zabrze S.A. od IZOSTAL S.A. w kwocie 5 871 tys. zł. Zobowiązanie to STALPROFIL S.A. przejął w drodze sukcesji uniwersalnej, po inkorporacji ZRUG Zabrze S.A. Pożyczka oprocentowana była na warunkach rynkowych i była oparta na zmiennej stopie WIBOR 1M. Spłata tej pożyczki przez STALPROFIL S.A. wraz z odsetkami miała nastąpić do 31.07.2018 roku. Z dniem 02.01.2018r. pożyczka została spłacona w całości.

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

W roku obrotowym 2017 STALPROFIL S.A. nie udzielał pożyczek podmiotom zewnętrznym, nie powiązanim z nią kapitałowo.

W okresie sprawozdawczym na kolejny okres (do 19 lipca 2019 r.) przedłużony został termin spłaty pożyczki udzielonej przez STALPROFIL S.A. spółce zależnej KOLB sp. z o.o. Wartość pożyczki wynosiła na 31 grudnia 2016r. 2 300 tys. zł i w trakcie roku obrotowego 2017 nie uległa zmianie. Pożyczka oprocentowana była na warunkach rynkowych i oparta na zmiennej stawce WIBOR 1M.

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

### Poręczenia

STALPROFIL S.A. w okresie sprawozdawczym nie udzielał poręczeń podmiotom spoza Grupy Kapitałowej STALPROFIL. W okresie tym nie zostały również udzielone na rzecz STALPROFIL S.A. żadne poręczenia przez podmioty spoza Grupy.

Poręczenia/zabezpieczenia udzielane na wniosek IZOSTAL S.A. przez STALPROFIL S.A. dotyczą wystawionych gwarancji zwrotu zaliczki i gwarancji dobrego wykonania, których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A. Ich łączna wartość wynosiła 209 944 tys. zł<sup>5</sup>. Szczegóły prezentuje tabela 21.

Tabela 21 Wykaz poręczeń/zabezpieczeń gwarancji udzielonych przez STALPROFIL S.A. na wniosek IZOSTAL S.A. według stanu na dzień 31.12.2017r. (tys. zł)

WYSTAWCA GWARANCJI	Rodzaj gwarancji	Wartość gwarancji	Termin obowiązywania poręczenia /zabezpieczenia
PZU S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	19 000	01.04.2018
STU ERGO HESTIA S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	15 000	01.04.2018
InterRisk TU S.A.	gwarancja dobrego wyk.	14 622	02.03.2018
Gothaer TU S.A.	gwarancja dobrego wyk.	14 401	30.07.2018
InterRisk TU S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	10 000	29.08.2018
STU ERGO HESTIA S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	7 000	29.08.2018
STU ERGO HESTIA S.A.	gwarancja dobrego wyk.	11 949	30.07.2018
mBank S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	35 846	29.08.2018
STU ERGO HESTIA S.A.	gwarancja dobrego wyk.	8 853	30.06.2018
mBank S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	26 558	30.07.2018
		<b>163 229</b>	

<sup>5</sup> Są to gwarancje na zabezpieczenia kontraktów na dostawy rur, pozyskane w drodze przetargów przez Konsorcjum w składzie: IZOSTAL S.A. (Lider Konsorcjum) i STALPROFIL S.A.

Zabezpieczenia roszczeń wystawców ww. gwarancji, wystawionych na wniosek IZOSTAL S.A., STALPROFIL S.A. dokonał w formie: poręczenia cywilnego, poręczenia wekslowego lub poprzez wystawienie weksla własnego.

### Gwarancje

#### **Gwarancje udzielone na wniosek STALPROFIL S.A.**

Niżej wymienione gwarancje (tab. 22) zostały wystawione przez banki oraz zakłady ubezpieczeń na wniosek STALPROFIL S.A. i zabezpieczają odpowiedzialność Spółki wynikającą z realizowanych kontraktów oraz przetargów odbywających się na rynku gazowniczym, w których bierze udział Oddział Spółki w Zabrzu.

W przypadku wypłat z tytułu gwarancji, wystawiający ma prawo regresu w stosunku do STALPROFIL S.A..

Łączna wartość **gwarancji wystawionych** na wniosek STALPROFIL S.A. i istniejących na 31.12.2017r. wyniosła **45 396 tys. zł**, w tym istotną wartość mają gwarancje udzielone na rzecz OGP Gaz – System, których wartość na 31.12.2017r. wyniosła **37 113 tys. zł**.

Tabela 22 łączna wartość gwarancji udzielonych na wniosek STALPROFIL S.A. według stanu na dzień 31.12.2017r. (w tys. zł)

Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji na dzień 31.12.2017	Kwota gwarancji na dzień 31.12.2016	zmiana r/r
Gwarancje: wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym na rzecz:	19 605	11 947	7 658
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	14 208	10 279	3 929
<i>pozostałych podmiotów</i>	5 397	1 668	3 729
Gwarancja zwrotu zaliczki, w tym na rzecz:	2 886	-	2 886
<i>PGNiG Technologie S.A.</i>	2 886	-	2 886
Gwarancja zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	22 905	22 905	0
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>45 396</b>	<b>34 852</b>	<b>10 544</b>
<i>na rzecz OGP Gaz-System S.A</i>	<b>37 113</b>	<b>33 184</b>	<b>3 929</b>

Konsorcjum firm (Wykonawca) w składzie: ZRUG Zabrze S.A. (obecnie STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrzu) oraz STALPROFIL S.A., przekazało w 2015r. OGP Gaz-System S.A., na zabezpieczenie roszczeń regresowych, gwarancję bankową na kwotę 23 578 tys. zł, wystawioną przez PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, na okres 36 miesięcy od dnia wystawienia, tj. do 7 grudnia 2018 roku. W trakcie roku 2016 wartość gwarancji uległa zmniejszeniu do 22 905 tys. zł. Gaz-System S.A. będzie mógł skorzystać z tego zabezpieczenia na zaspokojenie swoich roszczeń regresowych wobec Wykonawcy gazociągu Szczecin-Gdańsk, w przypadku wystąpienia uzasadnionych roszczeń wobec OGP Gaz-System S.A. jako inwestora - na podstawie Art. 647<sup>(1)</sup> par. 5 Kodeksu cywilnego - o zapłatę wynagrodzenia za wykonane roboty budowlane na ww. gazociągu, na rzecz podwykonawców ZRUG Zabrze S.A. lub potencjalnych dalszych podwykonawców, którego Wykonawca by nie uregulował, a także zasądzonych wobec Gaz-System S.A. odsetek i kosztów postępowania. Wykonawca przedłożył Gaz-System S.A. ww. gwarancję bankową na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń podwykonawców, którzy nie złożyli oświadczeń potwierdzających uregulowanie należnego im wynagrodzenia, a których wynagrodzenie zostało częściowo rozliczone przez ZRUG Zabrze S.A. poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności. STALPROFIL S.A. jako członek Konsorcjum wykonawczego oraz w drodze sukcesji uniwersalnej, wstępując w miejsce inkorporowanej spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A., przyjął na siebie pełną odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z przedmiotowej gwarancji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zgłoszono uzasadnionych roszczeń objętych niniejszą gwarancją. Zdaniem Zarządu STALPROFIL S.A., ZRUG Zabrze S.A. przeprowadził prawidłowo

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

Pozostałe gwarancje ujęte w tabeli 22 wystawione zostały przez banki oraz zakłady ubezpieczeń na wniosek STALPROFIL S.A. i dotyczą:

- gwarancji należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, które zabezpieczają odpowiedzialność Spółki wynikającą z realizowanych kontraktów oraz przetargów na rynku wykonawstwa gazociągów,
- gwarancji stanowiących zabezpieczenie zwrotu zaliczek otrzymanych przez STALPROFIL S.A. od PGNiG Technologie S.A. na poczet realizacji kontraktu Hermanowice-Strachocina. Pełne rozliczenie zaliczki nastąpi zgodnie z zapisami Umowy, tj. po zrealizowaniu kamienia milowego „Odbiór Techniczny” gazociągu Hermanowice-Strachocina.

#### **Gwarancje otrzymane przez STALPROFIL S.A.**

Stan **gwarancji otrzymanych** przez STALPROFIL S.A. od podmiotów zewnętrznych, na dzień 31.12.2017 wynosi **1 711 tys. zł**. Gwarancje otrzymane mają w większości charakter gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych wad i usterek i dotyczą zrealizowanych przez Oddział w Zabrze kontraktów DN700 Szczecin-Gdańsk oraz DN500 Gałów-Kiełczów. Gwarancje te wygasają w IV kwartale 2018r.

Ponadto z tytułu zabezpieczenia ewentualnych wad i usterek w okresie objętym gwarancją, Spółka posiada kaucje zatrzymane w wysokości **1 702 tys. zł**, dla których termin zwrotu przypada na ten sam okres, tj. IV kwartał 2018r.

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

Zmiany w pozycji *Zyski i straty z tytułu wyceny aktywów finansowych*, wykazane w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów STALPROFIL S.A. za 2016r., uzależnione są od wyceny wartości godziwej akcji i udziałów będących w posiadaniu Spółki. Wartość godziwą akcji i udziałów na dzień bilansowy przedstawiono w tabeli 23.

Wartość godziwa akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie, ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była niższa o 6,5% od wartości na dzień 31 grudnia 2016, co znalazło swoje odzwierciedlenie w niższej wycenie wartości godziwej pakietu tych akcji (tabela 23).

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

Na koniec 2017r. pakiet 100% udziałów KOLB Sp. z o.o. został przeklasyfikowany do pozycji Aktywów obrotowych (*Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży*), w związku z zamiarem jego sprzedaży (pakiet ten został sprzedany do IZOSTAL S.A. w styczniu 2018). Spółka utrzymała wartość godziwą pakietu na 31.12.2017r. na poziomie ustalonym na 31.12.2016r., z uwagi na brak znaczących odchyień w wyniku 2017 od prognozy finansowej KOLB Sp. z o.o. na lata 2017-2021, będącej podstawą wyceny oraz brak zmian w otoczeniu zewnętrznym firmy mogących w przyszłości w sposób znaczący wpłynąć na prezentowaną prognozę, a poprzez to na przyszłe wyniki firmy. Ponadto, na poziomie wartości godziwej, tj. 14 454 tys. zł, została ustalona cena sprzedaży 100% udziałów do IZOSTAL S.A.

Tabela 23 Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych STALPROFIL S.A. w 2017r. (tys. zł)

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2017	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2016	Zmiana r/r
akcje IZOSTAL S.A.	103 037	110 143	-7 106
udziały w KOLB Sp. z o.o.	14 454	14 454	0
udziały w STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.	102	102	0
<b>Razem</b>	<b>117 593</b>	<b>124 699</b>	<b>-7 106</b>

### 9. Porównanie wyników finansowych osiągniętych w 2017r. z publikowanymi przez spółkę prognozami.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2017.

### 10. Zdarzenia występujące po dniu bilansowym.

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

## IV. POZOSTAŁE INFORMACJE.

### 1. Informacja na temat polityki wynagrodzeń funkcjonującej w Spółce.

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

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

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

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

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

Za element wynagrodzenia w formie świadczenia niepieniężnego Spółka uznaje także składki odprowadzane przez Spółkę na ubezpieczenie członków organów Spółki od odpowiedzialności cywilnej. Ubezpieczeniem takim w 2017r. objęci byli członkowie Zarządu STALPROFIL S.A. oraz członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych i prokurenci ze wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

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



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

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

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

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

Tabela 24 Wynagrodzenia członków Zarządu pełniących funkcję w 2017r. (w zł)

Nazwisko i imię	Tytułem	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne	Razem	Świadczenia niepieniężne
Jerzy Bernhard	należne za 2017 i wypłacone w 2017, w tym:	707 737,28	576 243,00	1 283 980,28	12 533,26
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek</i>	72 853,28	-	72 853,28	
	należne za 2016 i wypłacone w 2017, w tym:	61 711,00	112 382,00	174 093,00	-
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek</i>	6 406,00	-	6 406,00	-
Henryk Orczykowski	należne za 2017 i wypłacone w 2017	488 375,00	443 266,00	931 641,00	9 586,39
	należne za 2016 i wypłacone w 2017	42 542,00	86 447,00	128 989,00	-
Sylwia Potocka-Lewicka	należne za 2017 i wypłacone w 2017	488 375,00	443 573,53	931 948,53	8 001,22
	należne za 2016 i wypłacone w 2017	42 542,00	86 447,00	128 989,00	-
Zenon Jędrocha	należne za 2017 i wypłacone w 2017	488 375,00	443 266,00	931 641,00	11 279,16
	należne za 2016 i wypłacone w 2017	42 542,00	86 447,00	128 989,00	-

Tabela 25 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej pełniących funkcję w 2017r. (w zł)

Nazwisko i imię	Tytułem	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne	Razem	Świadczenia niepieniężne
Dzienniak Stefan	należne za 2017 wypłacone w 2017	80 022,00	-	80 022,00	-
	należne za 2016 i wypłacone w 2017	-	15 284,00	15 284,00	-
Gamrot Marcin	należne za 2017 wypłacone w 2017	69 351,00	-	69 351,00	-
	należne za 2016 i wypłacone w 2017	-	13 246,20	13 246,20	-
Goinski Jerzy	należne za 2017 wypłacone w 2017	69 351,00	-	69 351,00	-
	należne za 2016 i wypłacone w 2017	-	13 246,20	13 246,20	-
Kuna Jarosław	należne za 2017 wypłacone w 2017	51 759,00	-	51 759,00	-
	należne za 2016 i wypłacone w 2017	-	13 246,20	13 246,20	-
Młynarczyk Andrzej	należne za 2017 wypłacone w 2017	17 592,00	-	17 592,00	-
	należne za 2016 i wypłacone w 2017	-	-	-	-
Ślęzak Tomasz	należne za 2017 wypłacone w 2017	69 351,00	-	69 351,00	-
	należne za 2016 i wypłacone w 2017	-	13 246,20	13 246,20	-
Zub Jacek	należne za 2017 wypłacone w 2017	74 688,00	-	74 688,00	-
	należne za 2016 i wypłacone w 2017	-	14 266,20	14 266,20	-
Krzysztof Lis	należne za 2017 wypłacone w 2017	69 351,00	-	69 351,00	-
	należne za 2016 i wypłacone w 2017	-	13 246,20	13 246,20	-

Wykazane w tabeli 24 świadczenia niepieniężne dotyczą świadczeń z tytułu korzystania przez członków Zarządu Spółki z samochodów służbowych do celów prywatnych oraz zawierają wartość składek odprowadzonych przez Spółkę na ubezpieczenie członków organów Spółki od odpowiedzialności cywilnej.

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

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

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

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

## 5. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej, którzy na dzień 31 grudnia 2017r posiadali akcje Spółki lub akcje i udziały w jednostkach powiązanych ze STALPROFIL S.A., zostali wymienieni w Tabeli 26. W trakcie trwania okresu sprawozdawczego, stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

Tabela 26 Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 grudnia 2017r.

Członkowie Zarządu/Rady Nadzorczej	Akcje spółki	Liczba akcji	Zmiana do roku ubiegłego	Wartość nominalna (zł)
Zenon Jędrocha Członek Zarządu	STALPROFIL S.A.	30	0	3,00
	IZOSTAL S.A.	1 584	0	3 168,00

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Spółka nie posiadała informacji o jakichkolwiek umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

## 7. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

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

## 8. Informacja o nabyciu akcji własnych.

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

## 9. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem Spółka nie emitowała żadnych papierów wartościowych.

## 10. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

W dniu 07.06.2017r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2016. Na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono 1 750 000,00 zł, co daje 0,10 zł na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy został ustalony na dzień 05.09.2017r., natomiast termin wypłaty dywidendy przypadał na dzień 26.09.2017.

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

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

Łączna wartość postępowań toczących się z udziałem STALPROFIL S.A. w sprawach dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności wynosiła na koniec okresu sprawozdawczego: **20 772 tys. zł.** Szczegóły prezentuje tabela 27.

Tabela 27 Wartość postępowań<sup>6</sup> z udziałem STALPROFIL S.A., na 31.12.2017r. (tys. zł).

		Wartość przedmiotu sporu
<b>I.</b>	<b>w grupie zobowiązań</b>	<b>14 155</b>
	<i>w tym objęte rezerwami</i>	<i>6 651</i>
<b>II.</b>	<b>w grupie wierzytelności (1 + 2)</b>	<b>6 617</b>
1.	w tym ujęte w przychodach	6 548
	<i>w tym objęte odpisami</i>	<i>5 251</i>
2.	w tym nieujęte w przychodach	69
<b>Razem (I + II)</b>		<b>20 772</b>

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

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

Największe postępowania w grupie zobowiązań:

- z powództwa Deutsche Bank S.A., o zapłatę kwoty 4 182 tys. zł. Deutsche Bank, który zawarł z INSTALGAZ Andrzej Szulc (podwykonawca ZRUG Zabrze S.A. przy budowie gazociągu DN700 Szczecin – Gdańsk) umowę faktoringu, oczekuje zapłaty przez ZRUG Zabrze S.A. 4 182 tys. zł wynagrodzenia za roboty budowlane wykonane przez INSTALGAZ w ramach w/w kontraktu, które INSTALGAZ 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 04.12.2015r. W I instancji zapadł wyrok niekorzystny dla Spółki. Spółka odwołała się od tego wyroku. Sprawa toczy się przed sądem II instancji. łączna wysokość rezerwy utworzonej na koszty tego postępowania na dzień 31.12.2017r. wynosi 5 750 tys. zł.,
- z powództwa MONT-SPAW Firma Specjalistycznych Usług Spawalniczych sp. z o.o. (Podwykonawca) o zapłatę kwoty 8 882 tys. zł, obejmującej rozliczenie robót wykonanych w ramach Inwestycji pn. „Budowa gazociągu Szczecin – Gdańsk, etap II- etap IV”. Z uwagi na to, że wierzytelności MONT-SPAW zostały przez Spółkę uregulowane (między innymi poprzez potrącenie z wierzytelnościami ZRUG Zabrze S.A.), wcześniej Zarząd ZRUG Zabrze S.A., a obecnie Zarząd Stalprofil S.A. nie uznaje zasadności tego roszczenia. 7 lipca 2016r. Sąd Okręgowy w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy, wydał postanowienie o oddaleniu wniosku MONT-SPAW FSUS sp. z o.o. o zabezpieczenie roszczenia, zgłoszonego wraz z pozwem przeciwko ZRUG Zabrze S.A. ZRUG Zabrze S.A. powziął informację o powstaniu sporu w dniu 27.06.2016r. Sprawa toczy się przed sądem I instancji. łączna wysokość rezerwy utworzonej na koszty tego postępowania na dzień 31.12.2017r. wynosi 2 043 tys. zł.

Zgodnie z oceną Zarządu STALPROFIL S.A. dokonaną do dnia 31.12.2017r. na w/w roszczenia utworzono rezerwy w łącznej kwocie 6 651 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd STALPROFIL S.A. podtrzymuje taką 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.

<sup>6</sup> W tym sporów sądowych, postępowań upadłościowych i układowych

Największe postępowanie w grupie wierzytelności:

- Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym, z powództwa STALPROFIL S.A. przeciwko firmie Budownictwo Naftowo Gazownicze Naftomontaż Przemysł Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej, o zapłatę kwoty 2 628 tys. zł, tytułem uregulowania niespłaconych zobowiązań wraz z naliczonymi odsetkami za przedawnienie. Kwota w całości została objęta odpisem.
- Z powództwa STALPROFIL S.A. przeciwko OGP Gaz-System S.A. o zapłatę kwoty 893 tys. zł. tytułem zapłaty za roboty dodatkowe zrealizowane na kontraktach szczecin-Gdańsk oraz Gałów-Kietczów. Kwota w całości objęta odpisem.
- Z powództwa STALPROFIL S.A. przeciwko INTERSPEED TRADE Sp. z o.o., o zapłatę kwoty 1 706 tys. zł tytułem zapłaty za utracony materiał. Kwota w całości objęta odpisem.

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

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017 oraz przegląd sprawozdania półrocznego za I półrocze 2017r odbyło się na podstawie umowy zawartej w dniu 15 kwietnia 2016 roku (aneksowanej w dniu 30 listopada 2016 roku w związku z dokonaniem połączeniem spółek STALPROFIL S.A. i ZRUG Zabrze S.A.) z biegłym rewidentem tj. Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek sp. z o.o..

Na bazie odrębnej lecz zawartej także w dniu 15 kwietnia 2016 roku umowy w/w biegły rewident dokonywał badania sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za rok 2017. oraz przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I półrocze 2017r.

Obie te umowy z w/w podmiotem zostały zawarte na okres trzech lat, obejmując przegląd i badanie odpowiednio sprawozdań półrocznych i rocznych oraz skonsolidowanych sprawozdań półrocznych i rocznych za lata 2016 - 2018.

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

Rodzaj sprawozdania finansowego	2017 r.	2016 r.
przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A., w tym:	18 000	10 000
<i>przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze</i>	<i>8 000</i>	<i>-</i>
przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy STALPROFIL S.A.	8 000	8 000
badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A., w tym:	38 000	38 000
<i>badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze</i>	<i>12 000</i>	<i>12 000</i>
badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	15 000	15 000
<b>Razem</b>	<b>79 000</b>	<b>71 000</b>

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała innych umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, a tym samym nie wypłacała innych wynagrodzeń poza wyżej wymienionymi.

W dniu 29 stycznia 2018r., za porozumieniem stron nastąpiło rozwiązanie Umów zawartych w dniu 15 kwietnia 2016 roku pomiędzy Spółką, a Kancelarią Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., w zakresie dokonania przez w/w podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych:

- a. przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30.06.2018 roku, zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- b. badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31.12.2018 roku, zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Konieczność podjęcia decyzji o rozwiązaniu zawartych na okres trzyletni Umów (obejmujących badanie i przegląd jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2016 – 2018) w częściach wskazanych w pkt a) i b) podyktowana była wejściem w życie ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (dalej Ustawa) wprowadzającej rozwiązania przewidziane w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady \_UE\_ nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego.

Z uwagi na wejście w życie w/w Ustawy, a także zgodnie z otrzymanym przez Spółkę stanowiskiem Ministerstwa Finansów, Departamentu Rachunkowości i Rewizji, przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych za rok 2018 wymaga dokonania wyboru firmy audytorskiej zgodnie z procedurą, o której mowa w art. 16 ust. 3 rozporządzenia UE nr 537/2014, art. 130 ust. 2-7 Ustawy oraz art. 283 Ustawy.

Z powyższych przyczyn przeprowadzenie badań ustawowych za rok 2018 przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. na podstawie obecnie obowiązujących Umów nie było możliwe, co stanowiło uzasadnioną podstawę rozwiązania w/w Umów za porozumieniem stron w zakresie w jakim wykraczają one poza badania sprawozdań za rok 2017. Na rozwiązanie w/w Umów zgodę wyraziła Rada Nadzorcza Spółki.

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

Nie dotyczy.

### **14. Badania i rozwój.**

Spółka w 2017r. nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych.

### **15. Informacja na temat działalności charytatywnej i sponsoringowej.**

STALPROFIL S.A. nie prowadzi szerokiej działalności sponsoringowej i charytatywnej, dlatego też Spółka nie posiada sformułowanej i przyjętej w formie dokumentu, polityki w tym zakresie. Wydatki na działalność sponsoringową i charytatywną nie stanowią istotnej pozycji w wydatkach Spółki. Wartość darowizn Spółki w 2017r. wyniosła 2 tys. zł. Wydatki na działalność sponsoringową wyniosły 35 tys. zł (netto) i były przeznaczone na wsparcie Europejskiego Kongresu Gospodarczego organizowanego przez Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości oraz organizację Śląskiej Gali Business Centre Club, którego Spółka jest członkiem.



## V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.

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

Spółka przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego zawarte w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Zatwierdzony 13 października 2015 roku uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie i obowiązujący od 1 stycznia 2016 roku tekst wyżej wymienionego zbioru zasad jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w sekcji poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego: [https://www.gpw.pl/lad\\_korporacyjny\\_na\\_gpw](https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw).

Informacje na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” są dostępne na stronie internetowej Spółki: <http://www.stalprofil.com.pl/Relacje-Inwestorskie/>.

### 2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w 2017r.

Spółka odstąpiła od stosowania 1 rekomendacji: IV.R.2. oraz 3 zasad szczegółowych: I.Z.1.20., III.Z.2., IV.Z.2., wymienionych w obowiązującym w 2016r. zbiorze zasad ładu korporacyjnego, zgodnie z poniższym wykazem, który zawiera treść zasady/rekomendacji wraz z komentarzem Spółki:

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

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

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

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



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

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

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

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

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

W trakcie roku 2017 Spółka rozpoczęła stosowanie dwóch zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, których nie stosowała w roku ubiegłym, tj.:

- 1/ z dniem powołania przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki nowego członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Andrzeja Młynarczyka, to jest od dnia 29 września 2017 roku Spółka spełnia zasadę II.Z.3., która mówi o tym iż przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.
- 2/ z dniem wyboru pana Andrzeja Młynarczyka na Przewodniczącego Komitetu Audytu, to jest od dnia 6 października 2017 roku Spółka spełnia zasadę II.Z.8., która mówi o tym, iż przewodniczący komitetu audytu powinien spełniać kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

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

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

Mechanizmy kontroli obejmują sposób wykonywania zadań przez pracowników Spółki, w tym w szczególności: uprawnienia, kompetencje oraz zgodność wykonywanych czynności z zasadami i procedurami opracowanymi dla poszczególnych obszarów funkcjonowania Spółki. Mechanizmy te mają

charakter kontrolny i wbudowane są zarówno w wewnętrzne akty normatywne, procedury, jak i w funkcjonujące w Spółce systemy informatyczne do zarządzania przedsiębiorstwem.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tabela 29 Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Spółki.

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%

#### 5. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

4 000 000 akcji serii A wyemitowanych przez STALPROFIL S.A to akcje imienne uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada pięć głosów na Walnym Zgromadzeniu. Strukturę akcjonariuszy, którzy na dzień 31.12.2017r. mają w posiadaniu akcje serii A przedstawia Tabela 30.

Tabela 30 Struktura akcjonariuszy, którzy na dzień 31.12.2017r. mają w posiadaniu akcje serii A

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

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

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

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

#### 7. Skład osobowy i zmiany w organach Spółki oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących i ich komitetów.

##### ZARZĄD

Skład Zarządu STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2017r. przedstawiał się następująco:

- Jerzy Bernhard, Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,

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

W dniu 12 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza STALPROFIL S.A. podjęła uchwałę w sprawie powołania członków Zarządu STALPROFIL S.A. na następną, wspólną pięcioletnią kadencję, trwającą w latach obrotowych 2018 – 2022, w niezmienionym, czteroosobowym składzie. Uchwała Rady Nadzorczej wejdzie w życie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia STALPROFIL S.A., zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2017.

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

### **RADA NADZORCZA**

Skład Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2017r. przedstawiał się następująco:

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

W trakcie okresu sprawozdawczego nastąpiła jedna zmiana w składzie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. W dniu 16.08.2017r. Członek Rady Nadzorczej Jarosław Kuna złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej. Na jego miejsce, w dniu 29.09.2017r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. powołało nowego Członka Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Młynarczyka, na okres trwania wspólnej kadencji obecnej Rady Nadzorczej, przypadającej na lata obrotowe 2015-2019.

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

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

### **KOMITET AUDYTU RADY NADZORCZEJ**

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

- Andrzej Młynarczyk, Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Stefan Dzienniak, Członek Komitetu Audytu,
- Tomasz Ślęzak, Członek Komitetu Audytu.

W trakcie roku obrotowego 2017 nastąpiły dwie zmiany osobowe w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. W dniu 6 października 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała zmian w składzie Komitetu Audytu wybierając w miejsce dotychczasowych członków: Jacka Zuba i Krzysztofa Lisa nowych członków w osobach: Stefana Dzienniaka i Andrzeja Młynarczyka.

Komitet Audytu składa się z co najmniej 3 członków, powołanych przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków. Pracami Komitetu Audytu kieruje jego Przewodniczący powoływany przez członków Komitetu Audytu. Większość członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący jest niezależna od STALPROFIL S.A. Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada też wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa STALPROFIL S.A.

Do zadań Komitetu Audytu w szczególności należą:

a) monitorowanie:

- procesu sprawozdawczości finansowej,
- skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,

b) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej w szczególności w przypadku, gdy na rzecz STALPROFIL S.A. świadczone są przez firmę audytorską inne usługi, niż badanie,

c) informowanie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. o wynikach badania oraz wyjaśnienie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w STALPROFIL S.A., a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,

d) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług nie będących badaniem w STALPROFIL S.A.,

e) opracowanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania,

f) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez STALPROFIL S.A.,

g) przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania firmy audytorskiej zgodnie z zapisami zatwierdzonej przez STALPROFIL S.A. polityki wyboru firmy audytorskiej,

h) opracowanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci audytorskiej, dozwolonych usług nie będących badaniem,

i) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w STALPROFIL S.A.,

j) omawianie z kierownictwem STALPROFIL S.A. strategii i programów oceny zagrożeń oraz zabezpieczeń przed powstaniem takowych zagrożeń,

k) informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich znaczących kwestiach wynikłych podczas prac komitetu Audytu,

l) składanie na rzecz Rady Nadzorczej rocznego sprawozdania z działalności Komitetu Audytu,

m) opracowanie corocznych harmonogramów działań, określających podstawowe zadania do realizacji przez Komitet Audytu w danym roku obrotowym i przekazywanie ich do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej,

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

## 8. Opis polityki różnorodności.

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

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

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

## **9. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień.**

Zarząd Spółki składa się z dwóch do czterech członków powoływanych na okres pięcioletniej kadencji uchwałą Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej w przedmiocie odwołania lub powołania poszczególnych członków Zarządu podejmowane są kwalifikowaną większością 5/7 głosów obecnych przy obecności co najmniej sześciu członków Rady. Rada Nadzorcza spośród członków Zarządu wybiera w drodze uchwały Prezesa Zarządu. Członków Zarządu odwołuje uchwałą Rada Nadzorcza lub Walne Zgromadzenie.

Wewnętrzny podział funkcji dla poszczególnych członków Zarządu został ustalony w sposób następujący:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny sprawuje nadzór i kontrolę oraz zarządza całością działalności Spółki a w szczególności sprawami pracowniczymi, obsługą prawną oraz sprawami organizacyjnymi i kontrolnymi,
- Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Handlowy sprawuje nadzór i kontrolę oraz zarządza działalnością handlową Spółki,
- Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy sprawuje nadzór i kontrolę oraz zarządza całokształtem zagadnień ekonomiczno-finansowych Spółki,
- Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Rozwoju sprawuje nadzór i kontrolę oraz zarządza całokształtem zagadnień związanych z nadzorem właścicielskim i rozwojem Spółki

Do reprezentowania Spółki wymagane jest łączne współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu wraz z prokurentem. Zarząd prowadzi sprawy Spółki, reprezentuje ją w sądzie i poza sądem. Zarząd wykonuje swoje obowiązki podejmując działania w trybie operacyjnym oraz w trybie posiedzeń Zarządu.

Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nie przekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki. Zwykłymi czynnościami Spółki określa się operacje zarządzania wynikające z przedmiotu działania Spółki i jej organizacji oraz z bieżącej sytuacji rynkowej - poza czynnościami zastrzeżonymi dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej oraz wymagającymi uchwał Zarządu.

Do spraw wymagających uchwał Zarządu należą w szczególności:

- Ustalenie treści sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
- Ustalenie treści sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w minionym roku obrotowym.
- Ustalenie propozycji podziału zysku i sposobu pokrycia strat.
- Zwołanie Walnego Zgromadzenia oraz ustalenie porządku obrad tych zgromadzeń.
- Ustalenie regulaminu organizacyjnego i struktury organizacyjnej Spółki, regulaminu pracy oraz zasad wynagradzania pracowników Spółki.
- Nabycie dla Spółki składników majątkowych wartości powyżej 1/10 części kapitału akcyjnego Spółki.
- Wszelkie sprawy, które mają być przedstawione do decyzji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

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

## **10. Opis zasad zmiany statutu Spółki.**

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



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

Sposób działania Walnego Zgromadzenia został opisany w „Regulaminie Walnego Zgromadzenia”, którego jednolity tekst znajduje się na stronie internetowej spółki pod adresem:

<http://www.stalprofil.com.pl/Firma/Akty-prawne/Regulamin-Walnego-Zgromadzenia>

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

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

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

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

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

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

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

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć z prawem głosowania:

- a) akcjonariusze będący właścicielami akcji imiennych jeżeli są zapisani do księgi akcyjnej przynajmniej na 16 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- b) akcjonariusze będący właścicielami akcji na okaziciela, jeżeli są właścicielami tych akcji na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji) i zgłosili nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji, uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych.,



- c) pełnomocnicy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu pod warunkiem uprzedniego złożenia pisemnego pełnomocnictwa lub w postaci elektronicznej na adres [biuro@stalprofil.com.pl](mailto:biuro@stalprofil.com.pl). Zawiadomienie akcjonariusza o udzieleniu przez niego pełnomocnictwa przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, winno nastąpić poprzez przesłanie Spółce pliku w formacie pdf na adres [biuro@stalprofil.com.pl](mailto:biuro@stalprofil.com.pl). Zawiadomienie winno zawierać zapisy identyfikujące tak udzielającego pełnomocnictwa jak i pełnomocnika.

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

**Dąbrowa Górnicza, dnia 30.03.2018 r.**

30.03.2018 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.03.2018 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.03.2018 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.03.2018 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis

**VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ.**

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

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

**Dąbrowa Górnicza, dnia 30.03.2018 r.**

30.03.2018 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.03.2018 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.03.2018 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.03.2018 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis

## VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

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

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

**Dąbrowa Górnicza, dnia 30.03.2018 r.**

30.03.2018 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.03.2018 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.03.2018 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.03.2018 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis

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

**SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

**KATOWICE, MARZEC 2018 ROK**



**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ  
„STALPROFIL” SPÓŁKA AKCYJNA W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

**Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego „STALPROFIL” Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości i informacje dodatkowe i objaśniające, zwanego dalej „sprawozdaniem finansowym”.

*Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

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

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2018 roku, poz. 395 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

*Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.



Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 roku, poz. 1089), zwanej dalej „ustawą o biegłych rewidentach”,
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami,
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66), zwanego dalej „Rozporządzeniem 537/2014”.

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

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności, co do tego czy sprawozdanie finansowe, jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

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

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia, co do przyszłej rentowności badanej jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw jednostki przez kierownika jednostki obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

#### *Niezależność*

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od jednostki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

#### *Wybór firmy audytorskiej*

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego jednostki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 8 kwietnia 2016 roku. Sprawozdania finansowe jednostki będącej jednostką zainteresowania publicznego, uwzględniając połączenie firm audytorskich, badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2000 roku; to jest przez osiemnaście kolejnych lat.

#### *Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka*

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka
<p>Spółka występuje jako strona wielu istotnych roszczeń oraz spraw sądowych.</p> <p>Ocena stopnia prawdopodobieństwa zrealizowania się danego roszczenia oraz oszacowanie wartości ujęcia danego roszczenia w postaci rezerwy zawiera znaczący stopień niepewności i subiektywizmu.</p>	<p>Omówiliśmy z Zarządem Spółki kwestię roszczeń i spraw sądowych.</p> <p>Zapoznaliśmy się z procesem identyfikacji roszczeń i spraw sądowych oraz szacowaniem ryzyka w tym zakresie.</p> <p>Dokonałymiśmy analizy niezależnych potwierdzeń od kancelarii prawnej obsługującej Spółkę.</p> <p>Zapoznaliśmy się z protokołami z posiedzeń organów Spółki (Zarządu, Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy).</p>



Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka
	<p>Przeprowadziliśmy szczegółowe procedury wiarygodności dotyczące dokumentacji źródłowej w odniesieniu do rezerw, w tym dokonaliśmy analizy zmian w rezerwach na roszczenia.</p> <p>Ujawnienia dotyczące rezerw na roszczenia zostały zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w nocie objaśniającej Nr 10.</p>
<p>Spółka występuje jako poręczyciel wielu istotnych zobowiązań, w tym poręczeń udzielanych na rzecz jednostki zależnej.</p> <p>Istnieje ryzyko jakościowe dla sprawozdania, że informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie udzielonych poręczeń nie zostaną ujawnione w sprawozdaniu finansowym.</p>	<p>Zapoznaliśmy się z protokołami z posiedzeń organów Spółki (Zarządu, Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy).</p> <p>Przeprowadziliśmy szczegółowe procedury wiarygodności w zakresie kompletności zobowiązań warunkowych.</p> <p>Zweryfikowaliśmy ujawnione w sprawozdaniu finansowym informacje dotyczące zobowiązań warunkowych.</p> <p>Ujawnienia dotyczące udzielonych poręczeń zostały zawarte w nocie objaśniającej Nr 26.</p>

### Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i statutem jednostki.

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

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

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

### *Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego*

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa. Ponadto kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego spełniało wymagania przewidziane w przepisach prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5, punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 z późniejszymi zmianami), zwanego dalej „Rozporządzeniem”. Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5, punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Kluczowy biegły rewident:



Joanna Solarczyk

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9502

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych  
dr Piotr Rojek*

*Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33;  
wpisana na listę firm audytorskich pod nr 1695*

Katowice, dnia 30 marca 2018 roku