

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2017



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

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

DĄBROWA GÓRNICZA, 30 MARZEC 2018

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

- Pismo Prezesa Zarządu,
- Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2017,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w 2017 roku,
- Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego.

Szanowni Państwo,

Na ręce akcjonariuszy, inwestorów i innych uczestników rynku kapitałowego składam skonsolidowany Raport Roczny, który w sposób syntetyczny przedstawia najistotniejsze wydarzenia, jakie w roku 2017 miały miejsce w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz w jej otoczeniu rynkowym.

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

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 Grupa, takich jak kształtowniki i blachy gorącowałcowane, były wyższe niż w roku ubiegłym o odpowiednio 10% i 30%. Utrzymanie trwającego już od roku 2016 wzrostowego trendu cen wyrobów hutniczych pozwoliło na wypracowanie lepszych wyników zarówno przez producentów, jak i dystrybutorów stali.

Wzrost konsumpcji stali na rynku polskim był widoczny także w wynikach przedsiębiorstw zajmujących się przetwórstwem stali. Należąca do Grupy spółka KOLB sp. z o.o., która działa na rynku wykonawstwa konstrukcji stalowych odnotowała 42,5% wzrost produkcji sprzedanej, skutecznie wykorzystując te pozytywne trendy rynkowe.

Również w obszarze działalności Grupy związanej z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu koniunktura w roku 2017 była lepsza niż w roku poprzednim. W okresie tym wolumen sprzedaży izolacji antykorozyjnych na rurach stalowych, oferowanych przez spółkę zależną IZOSTAL S.A., wzrósł o 50% r/r. Spośród objętych Umową Ramową przetargów publicznych, rozstrzygniętych przez Gaz-System S.A., łącznie na ok. 597 km rur gazowych DN700 i DN100, Grupa będzie realizowała ponad 80% dostaw dla tego największego w Polsce odbiorcy. Świadczy to o skuteczności Grupy w konkurencji z dopuszczonymi do tych przetargów pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji.

Niewątpliwie naszym sukcesem w 2017 roku jest także to, że odzyskaliśmy efektywność działania w drugim z obszarów działalności infrastrukturalnej, 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 Zabrze), 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 OGP Gaz-System S.A. zamrożonych w roku 2016 inwestycji infrastrukturalnych w zakresie budowy gazociągów przesyłowych. Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze 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 OGP Gaz-System S.A. na kompleksowe wykonanie robót). Mimo że Oddział w Zabrze miał w skali całego 2017 roku ujemny wpływ na wyniki finansowe Grupy to myślę, iż wypełniany obecnie portfel zamówień powinien pozwolić Grupie na trwale odzyskać rentowność w tym segmencie.

Działając w opisanym powyżej otoczeniu rynkowym Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w 2017 r. wypracowała rekordowe w swojej historii przychody ze sprzedaży w kwocie 1 117 267 tys. zł, czyli na poziomie o prawie 40% wyższym niż w 2016 r. Wzrost ten wynikał z wyższych r/r przychodów Grupy w obu segmentach: o 34,3% w segmencie stalowym i 45,8% w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu.

W roku 2017 umocniliśmy naszą pozycję na rynku krajowym, a jednocześnie w Unii Europejskiej, która jest głównym zagranicznym rynkiem zbytu podmiotów z Grupy. Wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na rynki zagraniczne wzrosła o 22% i wyniosła 103 731 tys. zł. Głównymi odbiorcami zagranicznymi Grupy w roku 2017 były Niemcy, Czechy, Słowacja, Rumunia, Węgry, Łotwa, Litwa i Estonia.

Skonsolidowany wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej był satysfakcjonujący i wyniósł 21 180 tys. zł, wobec straty (10 736) tys. zł odnotowanej w roku 2016. Uzyskane przez Grupę dobre wyniki finansowe są nie tylko efektem działań marketingowych aktywizujących sprzedaż, ale także przynoszącego wymierne efekty 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 źródła finansowania obrotu.

W okresie wzmożonego zapotrzebowania na rynku handlu wyrobami hutniczymi, a także rynku produkcji izolowanych rur stalowych sprościliśmy wyzwaniom logistycznym i jakościowym, jakie stawiają przed nami odbiorcy, którzy od Grupy oczekują szybkich dostaw w zakresie bardzo zróżnicowanego asortymentu. Umożliwił nam to unowocześniony w ostatnich latach system sprzedaży oraz dokonana modernizacja zaplecza logistycznego i produkcyjnego Grupy. W sumie na inwestycje w tym obszarze w ciągu ostatnich 10 lat Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. wydała ponad 285 mln zł.

Podsumowując rok 2017 z uwagą obserwujemy trendy, które rządzić będą 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.

Zgodnie z założeniami krajowego dziesięcioletniego planu rozwoju systemu przesyłowego na lata 2018-2027 Gaz-System ma wybudować 2 231 km nowych gazociągów DN700 i przede wszystkim DN1000 w zachodniej, południowej i wschodniej części Polski, w tym ok. 1 911 km do roku 2022. W ramach tego programu Gaz-System S.A. zakłada uruchomienie połączeń z Czechami, Słowacją, Litwą i za pośrednictwem podmorskiego gazociągu Baltic Pipe połączenia z norweskimi złożami gazu.

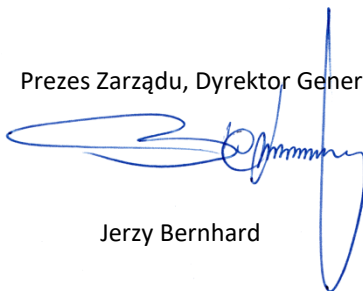
Kolejny duży rynek dla Grupy otwiera się również ze strony największego krajowego operatora sieci dystrybucyjnej gazu - Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Uzgodniony przez tą spółkę z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki projekt Planu Rozwoju na lata 2018-2022 zakłada przeznaczenie w najbliższych dwóch latach 2,86 mld zł na inwestycje w infrastrukturę gazową.

Te optymistyczne prognozy powinny mieć wpływ na utrzymanie trwających na rynku pozytywnych trendów dotyczących popytu na oferowane przez Grupę towary i usługi.

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.

Podsumowując wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za 2017 rok musimy stwierdzić, że właściwie wykorzystaliśmy poprawę warunków rynkowych. Wzmocnieni o nowe doświadczenia jesteśmy gotowi w przyszłości jeszcze skuteczniej konkurować na rynku i podejmować nowe wyzwania. Jestem przekonany, iż zasady etyki biznesu, do których podmioty z Grupy przywiązują szczególną wagę, partnerskie relacje z kontrahentami oraz silna orientacja na potrzeby klienta, będą nadal źródłem sukcesu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. i w kolejnych latach powiększać będą jej wartość dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy.

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny



Jerzy Bernhard

SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2017



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

30 MARZEC 2018

Spis treści

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
II.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
1.	INFORMACJE OGÓLNE	5
2.	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	5
2.1.	<i>Podstawa sporządzenia</i>	6
2.2.	<i>Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany</i>	6
2.3.	<i>Zasady konsolidacji</i>	10
2.4.	<i>Sprawozdawczość dotycząca segmentów</i>	10
2.5.	<i>Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych</i>	10
2.6.	<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	11
2.7.	<i>Wartości niematerialne</i>	12
2.8.	<i>Leasing</i>	12
2.9.	<i>Inwestycje</i>	13
2.10.	<i>Zapasy</i>	13
2.11.	<i>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</i>	13
2.12.	<i>Aktywa finansowe</i>	13
2.13.	<i>Utrata wartości</i>	14
2.14.	<i>Instrumenty pochodne</i>	15
2.15.	<i>Kapitał własny</i>	15
2.16.	<i>Zobowiązania finansowe</i>	15
2.17.	<i>Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe</i>	15
2.18.	<i>Rezerwy</i>	16
2.19.	<i>Podatek dochodowy bieżący i odroczone</i>	16
2.20.	<i>Zobowiązania warunkowe</i>	17
2.21.	<i>Przychody</i>	17
2.22.	<i>Koszty</i>	18
2.23.	<i>Koszty finansowania zewnętrznego</i>	18
2.24.	<i>Dywidendy</i>	18
2.25.	<i>Zasady wyceny produkcji niezakończonyj</i>	18
2.26.	<i>Zasady wyceny wyrobów gotowych</i>	18
2.27.	<i>Szacunki i osądy księgowe</i>	18
III.	ROZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	20
1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	20
2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	22
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	23
4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	24
5.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - NOTA NR 1	25
6.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE – NOTA NR 2	27
7.	WARTOŚĆ FIRMY – NOTA NR 3	27
8.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Z WYŁĄCZENIEM WARTOŚCI FIRMY) – NOTA NR 4	28
9.	ZAPASY – NOTA NR 5	30
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 ZAPASOWE I REZERWOWE 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	38
17.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – NOTA NR 13	39
18.	UZGODNIENIE ZADŁUŻENIA FINANSOWEGO – NOTA NR 14	40
19.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW – NOTA NR 15	41
20.	KOSZTY RODZAJOWE – NOTA NR 16	41
21.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY – NOTA NR 17	42
22.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE – NOTA NR 18	43
23.	PODATEK DOCHODOWY – NOTA NR 19	44
24.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – NOTA NR 20	46
25.	DYWIDENDY – NOTA NR 21	50
26.	UMOWY O BUDOWĘ – NOTA NR 22	50
27.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI – NOTA NR 23	51
28.	ZYSK NA AKCJĘ – NOTA NR 24	53
29.	INSTRUMENTY FINANSOWE - ZABEZPIECZENIA – NOTA NR 25	53
30.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE – NOTA NR 26	57

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA 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	1 117 267	800 295	263 215	182 895
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	39 948	(5 517)	9 411	(1 261)
Zysk (strata) brutto	30 862	(4 157)	7 271	(950)
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	20 802	(10 736)	4 901	(2 454)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 565)	5 851	(3 196)	1 337
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 432)	(6 494)	(1 280)	(1 484)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	45 506	4 865	10 721	1 112
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	26 509	4 222	6 245	965
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa razem	768 574	659 066	184 271	148 975
Zobowiązania długoterminowe	86 834	92 653	20 819	20 943
Zobowiązania krótkoterminowe	347 817	254 259	83 391	57 473
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	263 306	244 246	63 129	55 209
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)	1,19	(0,61)	0,28	(0,14)

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

Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego zysku przypadającego na jedną akcję za rok 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 skonsolidowanego 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 = 4,424 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2016.

II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

1. Informacje ogólne.

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

- sprzedaż wyrobów hutniczych,
- produkcja i sprzedaż elementów infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów,
- przetwórstwo stali, w tym wykonawstwo konstrukcji stalowych,
- roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci przesyłowych gazu
- pozostała działalność, w tym świadczenie usług spedycyjnych i innych.

Spółka STALPROFIL S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043 w dniu 13.12.2002 r. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

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

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

Skład Zarządu Spółki STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2017 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
- Tomasz Ślęzak - członek
- Marcin Gamrot - członek
- Jerzy Goinski - członek
- Andrzej Młynarczyk - członek
- Krzysztof Lis - członek

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

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

2.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki STALPROFIL S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową (Grupy) na dzień 31 grudnia 2017r. i 31 grudnia 2016 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2017 r. do 31.12.2017r. i od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

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

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

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

Założenie kontynuacji działalności

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

2.2. 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 Grupa przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 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). Grupa 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 Grupy. Grupa 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).

Grupa jest zobowiązana 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.

Grupa 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.

Grupa stosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy 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 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 Grupa przedstawi użytkownikom sprawozdania finansowego wyczerpujące informacje odnośnie charakteru, kwoty, rozkładu w czasie i niepewności przychodów i przepływów pieniężnych wynikających z zawartych przez Grupę umów z klientami.

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

Grupa 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 Grupy 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 Grupy.

- 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:

- Standard wprowadza dwie kategorie aktywów finansowych: wyceniane wg amortyzowanego 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.
- MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.
- 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.
- W zakresie rachunkowości zabezpieczeń, zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

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

W 2017 roku Grupa 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 Grupa zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy:

- aktywa finansowe

Grupa 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 amortyzowanego nadal spełniać będą kryteria dotychczasowej wyceny. Zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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.

Grupa 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.

- zobowiązania finansowe

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

- rachunkowość zabezpieczeń

Grupa aktualnie nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń, zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy 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 Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

2.3. Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

2.4. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Podział sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednie do oferowanych wyrobów i usług. W Grupie STALPROFIL wyodrębniono dwa podstawowe branżowe segmenty działalności. Należą do nich:

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

2.5. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

- a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji
Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie funkcjonalnej.

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

2.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe, to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez Grupę 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 Grupa 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 Grupie 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 % - 14 %
Maszyny i urządzenia	2,5 % - 33 %
Środki transportu	10 % - 50 %
Pozostałe środki trwałe	10 % - 50 %

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

Środki trwałe o wartości jednostkowej nie przekraczającej 3 500,00 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu ich przekazania do użytkowania.

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

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

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

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.

2.7. Wartości niematerialne

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

Grupa 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.

2.8. Leasing

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

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

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

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

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

2.9. Inwestycje

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

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

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

2.10. 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, 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) lub szczegółowej identyfikacji.

W STALPROFIL S.A. 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”).

2.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

2.12. Aktywa finansowe

✓ Klasyfikacja – instrumenty finansowe

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

Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii:

Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez

wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki i należności

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

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

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.

✓ 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 amortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej lub w przypadku braków istotnych różnic w kwocie wymagającej zapłaty.

2.13. Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników aktywów w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów,

w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalona jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa.

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

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

2.14. Instrumenty pochodne

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

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

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

2.15. Kapitał własny

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu jednostki dominującej oraz umowy o utworzeniu jednostek zależnych. Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, wykazywany w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru przedsiębiorców wg wartości nominalnej. Poszczególne składniki kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadające udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy dodawane są do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego.

2.16. Zobowiązania finansowe

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

2.17. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Do zobowiązań Grupa zalicza:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu ceł, podatków, ubezpieczeń i innych tytułów publicznych,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń,
- 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 zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

2.18. Rezerwy

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

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

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

Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec roku okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuariusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe zaliczana jest w ciężar kosztów operacyjnych.

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

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.

2.19. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje:

- podatek bieżący,
- podatek odroczony.

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

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

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

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic

przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

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

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

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

2.20. Zobowiązania warunkowe

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

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

2.21. Przychody

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

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

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

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

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

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

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

- a) pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym:
 - zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
 - rozwiązywanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów

- operacyjnych,
 - odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów
 - inne przychody nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością, a wpływające na wynik finansowy.
- b) przychody finansowe, stanowiące przychody związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:
- zyski z tytułu różnic kursowych netto powstałe na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Spółki (pożyczki, kredyty),
 - zyski z realizacji oraz wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych
 - odsetki od należności i udzielonych pożyczek.

2.22. Koszty

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

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

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

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

2.23. Koszty finansowania zewnętrznego

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

2.24. Dywidendy

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

2.25. Zasady wyceny produkcji niezakończonych

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

2.26. Zasady wyceny wyrobów gotowych

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

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

2.27. Szacunki i osądy księgowe

Szacunki Grupy wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych, i prawnych,
- odpisów aktualizujących składników aktywów,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy,
- 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, Grupa uwzględnia, stosując podejście prospektywne i odnosi odpowiednio w ciężar lub na dobro wyniku finansowego lub na kapitał własny:

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

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

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

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

W 2017 r. Grupa dokonała rozdzielenia tworzonych w roku obrotowym rezerw na świadczenia pracownicze na:

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

Zmiany te są zgodne ze znowelizowaną wersją MSR 19.

Dąbrowa Górnicza, dnia 30.03.2018r.

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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.**1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA (tys. zł)	Numer noty	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Aktywa trwałe (długoterminowe)		250 461	255 941
Rzeczowe aktywa trwałe	NOTA NR 1	237 722	241 349
Nieruchomości inwestycyjne	NOTA NR 2	-	1 200
Wartość firmy	NOTA NR 3	3 585	3 585
Inne wartości niematerialne	NOTA NR 4	609	710
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 18	8 032	8 574
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 6	513	523
należności z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 6	-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		518 113	403 125
Zapasy	NOTA NR 5	302 485	269 282
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 6	180 219	116 485
należności z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 6	141 083	105 228
należności z tytułu przekazanych zaliczek	NOTA NR 6	26 054	6 553
Należności z tytułu podatku dochodowego		697	1 644
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 24	2	166
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	NOTA NR 7	34 447	15 064
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		263	484
Aktywa razem		768 574	659 066

PASYWA (tys. zł)	Numer noty	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Kapitał własny		333 923	312 154
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	(55)	290
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego		96 012	83 826
Udziały niekontrolujące		70 617	67 908
Zobowiązania długoterminowe		86 834	92 653
Rezerwy	NOTA NR 10	893	791
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 18	2 758	2 337
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 11	57 711	62 577
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	NOTA NR 13	1 885	2 409
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 12	23 587	24 539
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 12	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		347 817	254 259
Rezerwy	NOTA NR 10	19 966	18 217
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 11	71 553	22 139
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	NOTA NR 11	5 866	5 866
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	NOTA NR 13	1 435	1 152
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 12	245 538	206 098
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 12	124 807	118 295
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	NOTA NR 12	113 949	73 774
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		627	760
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 24	2 832	27
Pasywa razem		768 574	659 066

2. Skonsolidowane 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
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	NOTA NR 15	1 117 267	800 295
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	NOTA NR 15	1 019 105	738 477
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		98 162	61 818
Pozostałe przychody	NOTA NR 16	7 991	3 728
Koszty sprzedaży	NOTA NR 15	28 294	22 144
Koszty ogólnego zarządu	NOTA NR 15	34 878	32 041
Pozostałe koszty	NOTA NR 16	3 033	16 878
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		39 948	(5 517)
Przychody finansowe	NOTA NR 17	1 339	4 813
Koszty finansowe	NOTA NR 17	10 425	3 453
Zysk / (strata) brutto		30 862	(4 157)
Podatek dochodowy	NOTA NR 18	6 440	3 761
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej		24 422	(7 918)
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy		24 422	(7 918)
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		20 802	(10 736)
Udziały niekontrolujące		3 620	2 818
Pozostałe dochody całkowite		8	(60)
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		67	-
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów		-	-
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów	NOTA NR 18	67	-
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane		(59)	(60)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		(73)	(66)
Podatek dochodowy dotyczący rezerw na świadczenia pracownicze	NOTA NR 18	14	6
Dochody całkowite razem		24 430	(7 978)
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		20 819	(10 782)
Udziały niekontrolujące		3 611	2 804
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)			
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	NOTA NR 23	1,19	(0,61)
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		1,19	(0,61)

3. Skonsolidowane 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
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	30 862	(4 157)
Korekty o pozycje:	(44 427)	10 008
Amortyzacja środków trwałych	11 269	11 269
Amortyzacja wartości niematerialnych	297	311
Zysk / (straty) z tytułu różnic kursowych	2 494	(305)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	2 743	2 184
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	119	(204)
Zmiana stanu rezerw	1 851	15 876
Zmiana stanu zapasów	(33 204)	(115 871)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(64 975)	(24 395)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	39 635	124 229
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	(4 583)	(3 033)
Inne korekty	(73)	(53)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(13 565)	5 851
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 404	1 447
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6 971	8 206
Inne	135	265
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(5 432)	(6 494)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	57 988	26 697
Spłata kredytów i pożyczek	5 866	17 145
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 274	1 864
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	2 660	700
Zapłacone odsetki	2 682	2 123
Inne		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	45 506	4 865
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	26 509	4 222
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(7 019)	(11 256)
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	(263)	15
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	19 227	(7 019)

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

(tys. zł)	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	1 750	8 000	150 380	290	83 826	244 246	67 908	312 154
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(73)		(73)		(73)
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				81		81		81
Podział zysku netto			7 219		(7 219)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					20 802	20 802	3 620	24 422
Dywidendy					(1 750)	(1 750)	(911)	(2 661)
Saldo na dzień 31.12.2017 roku	1 750	8 000	157 599	(55)	96 012	263 306	70 617	333 923
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	1 750	8 000	198 873	350	47 505	256 478	64 609	321 087
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(66)		(66)		(66)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				6		6		6
Podział zysku netto			2 285		(2 285)	-		-
Kapitał z tyt. połączenia spółek			(50 778)	-	50 042	(736)	481	(255)
Zysk / (strata) za rok obrotowy					(10 736)	(10 736)	2 818	(7 918)
Dywidendy					(700)	(700)		(700)
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	1 750	8 000	150 380	290	83 826	244 246	67 908	312 154

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
Wartość brutto na początek okresu	9 366	200 791	7 670	92 817	10 693	321 337
Zwiększenia	-	4 088	1 578	2 620	627	8 913
- nabycie	-	3 880	252	1 749	251	6 132
- przekazanie do użytkowania	-	208	641	614	376	1 839
- inne	-	-	685	257	-	942
Zmniejszenia	-	471	679	490	105	1 745
- sprzedaż	-	-	639	232	40	911
- likwidacja	-	471	40	258	65	834
Wartość brutto na koniec okresu	9 366	204 408	8 569	94 947	11 215	328 505
Wartość umorzenia na początek okresu	-	28 816	5 637	39 421	6 114	79 988
amortyzacja za okres	-	4 944	725	4 862	738	11 269
inne zwiększenia	-	-	657	182	-	839
zmniejszenia	-	169	661	379	104	1 313
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	33 591	6 358	44 086	6 748	90 783
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	33 591	6 358	44 086	6 748	90 783
Wartość netto na koniec okresu	9 366	170 817	2 211	50 861	4 467	237 722

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: 4 941
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: 3
3. Hipoteki: 168 302
4. Zastaw na środkach trwałych: 4 464
5. Wartość bilansowa netto aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego z podziałem na grupy wg KŚT:

Grupa wg KŚT	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
Grupa IV	954	160	794
Grupa VI	4 209	1 210	2 999
Grupa VII	1 887	891	996
Grupa VIII	242	30	211

6. Wartość "gruntów" jest równa wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.
7. Zgodnie z decyzją Kierownika Jednostki aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wykazano odrębnie, w wartości niższej z: wartości księgowej netto lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Wartość księgowa netto tych środków na dzień 31.12.2017r. wynosi 535 469,16 zł, 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
Wartość brutto na początek okresu	9 367	197 687	9 939	94 513	11 488	322 994
Zwiększenia	-	3 798	308	2 693	503	7 302
- nabycie	-	3 677	207	1 857	280	6 021
- przekazanie do użytkowania	-	121	101	821	222	1 265
- inne	-	-	-	15	1	16
Zmniejszenia	-	696	2 576	4 393	1 294	8 959
- sprzedaż	-	623	756	1 290	135	2 804
- likwidacja	-	73	-	1 074	550	1 697
- z tytułu przekwalifikowania aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	1 820	2 029	609	4 458
Wartość brutto na koniec okresu	9 366	200 791	7 670	92 817	10 693	321 337
Wartość umorzenia na początek okresu	-	25 175	6 847	37 864	6 112	75 998
amortyzacja za okres	-	4 323	943	5 126	877	11 269
zmniejszenia	-	682	2 152	3 569	876	7 279
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	28 816	5 637	39 421	6 114	79 988
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	28 816	5 637	39 421	6 114	79 988
Wartość netto na koniec okresu	9 366	171 975	2 033	53 396	4 579	241 349

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: 1 606
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: 240
3. Hipoteki: 165 602
4. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2016r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu: 4 384
5. Zastaw na środkach trwałych: 8 505
6. Wartość "gruntów" jest równa wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.
7. Zgodnie z decyzją Kierownika Jednostki aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wykazano odrębnie, w wartości niższej z: wartości księgowej netto lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Wartość księgowa netto tych środków na dzień 31.12.2016r. wynosi 734 140,66 zł, odpis aktualizujący 249 898,16 zł, wartość bilansowa 484 242,50 zł.

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
Wartość brutto na początek okresu	1 200	1 200
Zwiększenia	-	-
- nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych		
Zmniejszenia	1 200	-
- zbycie	1 200	
Wartość brutto na koniec okresu	-	1 200
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-
zwiększenia		
zmniejszenia		
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu		
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Zyski i straty netto z tytułu korekt wyceny do wartości godziwej		
Wartość netto na koniec okresu	-	1 200

7. Wartość firmy – NOTA NR 3

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

(tys. zł)	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	3 585
Zwiększenia	
Zmniejszenia	
Wartość brutto na koniec okresu	3 585
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	3 585
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
Wartość netto na koniec okresu	3 585

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

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

8. Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy) – NOTA NR 4

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	
Wartość brutto na początek okresu	471			2 598	3 069
Zwiększenia	21	-	-	175	196
- nabycie	9			182	191
- przemieszczenie wewnętrzne	12			(12)	-
- inne	-			5	5
Zmniejszenia	-	-	-	6	6
- sprzedaż	-			4	4
- likwidacja	-			2	2
Wartość brutto na koniec okresu	492	-	-	2 767	3 259
Wartość umorzenia na początek okresu	469			1 890	2 359
amortyzacja za okres	2			295	297
zmniejszenia	-			6	6
Wartość umorzenia na koniec okresu	471	-	-	2 179	2 650
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utruty wartości na koniec okresu	471	-	-	2 179	2 650
Wartość netto na koniec okresu	21	-	-	588	609

1. Nakłady poniesione w okresie i nie oddane do użytkowania: 47
2. Wartości niematerialne obejmują zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywowane przez okres od dwóch do pięciu lat.

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

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

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

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	97 169	340	163	100	277	234 141	96 892	121 940
Materiały pomocnicze	1 640	-	-	-	-	3 283	1 640	
Produkty w toku	1 123	19	19	-	-	-	1 123	
Wyroby gotowe	41 790	76	13	30	93	-	41 697	
Towary	162 788	1 367	101	389	1 655	772 867	161 133	
RAZEM	304 510	1 802	296	519	2 025	1 010 291	302 485	121 940

W roku 2017 Grupa odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 296 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. 121 940 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych Grupie 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	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5 = 2 - 3 + 4	6	7 = 1 - 5	8
Materiały	83 853	171	171	340	340	122 747	83 513	107 759
Materiały pomocnicze	1 556	-	-	-	-	2 409	1 556	
Produkty w toku	1 078	396	396	19	19	-	1 059	
Wyroby gotowe	11 144	51	3	28	76	-	11 068	
Towary	173 453	1 989	723	101	1 367	585 069	172 086	
RAZEM	271 084	2 607	1 293	488	1 802	710 225	269 282	107 759

W roku 2016 Grupa odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 1.293 tys. zł, w związku z ich sprzedażą (kolumna 3). Wartość zapasów ujętych jako koszt w roku 2016 została wykazana wg cen zakupu, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 107 759 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych Grupie przez banki (kolumna 8).

10. Należności i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 6

(tys. zł)	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług	146 793	110 231
część długoterminowa	689	714
od pozostałych jednostek	689	714
część krótkoterminowa	146 104	109 517
od jednostek powiązanych	238	182
od pozostałych jednostek	145 866	109 335
Przedpłaty	26 054	6 553
część krótkoterminowa	26 054	6 553
od pozostałych jednostek	26 054	6 553
Pozostałe należności	20 009	15 782
część krótkoterminowa	20 009	15 782
od pozostałych jednostek	20 009	15 782
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 951	2 029
część długoterminowa	513	523
część krótkoterminowa	4 438	1 506
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	17 587	16 742
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	2993*	2 819
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 591	1 832
należność główna	468	1 283
należność odsetkowa	1 123	549
pozostałe należności	1 402	987
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	3 505	1 974
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	17 075	17 587
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 710	5 003
należność główna	4 099	3 735
należność odsetkowa	1 611	1 268
pozostałe należności	11 365	12 584
RAZEM	180 732	117 008

* 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.

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	34 291	14 861
Lokaty krótkoterminowe	156	203
RAZEM	34 447	15 064

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (tys. zł)	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	34 291	14 861
Lokaty krótkoterminowe	156	203
Kredyty w rachunkach bieżących	(15 220)	(22 083)
RAZEM	19 227	(7 019)

Na dzień 31.12.2017r. Grupa dysponowała niewykorzystanymi limitami kredytowymi w rachunkach bieżących w wys. 84 140 tys. zł
(Na dzień 31.12.2016r. było to 84 825 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
RAZEM	17 500 000	17 500 000

13. Kapitały zapasowe i rezerwowe 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
Saldo na początek okresu	150 380	290	150 670
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		(73)	(73)
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		81	81
Podział zysku netto	7 219		7 219
Saldo na koniec okresu	157 599	(55)	157 544

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

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

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 i kontraktami *	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	4 291	359	2 204	9 690	2 464	19 008
- krótkoterminowe na początek okresu	4 291	359	1 413	9 690	2 464	18 217
- długoterminowe na początek okresu	-	-	791	-	-	791
Zwiększenia	1 961	-	2 560	2827**	1 187	8 535
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 961	-	2 560	2 827	1 187	8 535
Zmniejszenia	1 198	325	1 984	719	2 458	6 684
- wykorzystane w ciągu roku	1 050	15	1 707	247	2 229	5 248
- rozwiązane ale niewykorzystane	148	310	277	472	229	1 436
Wartość na koniec okresu w tym:	5 054	34	2 780	11 798	1 193	20 859
- krótkoterminowe na koniec okresu	5 054	34	1 887	11 798	1 193	19 966
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	893	-	-	893

*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 Grupy, 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 Grupa dokonała rozdzielenia tworzonych w roku obrotowym rezerw na świadczenia pracownicze na:

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

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

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

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

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

W związku z powyższym dokonano analizy wrażliwości dla następujących założeń:

- zmiana stopy dyskontowej o +/- 0,5 p.p,

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

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI					
		stopa dyskontowa		stopa wzrostu wynagrodzeń		wskaźnik rotacji	
		-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%
odprawy emerytalne	879	918	845	844	918	895	866
odprawy rentowe	64	65	62	61	65	65	63
RAZEM	943	983	907	905	983	959	929

15. Kredyty bankowe i pożyczki – NOTA NR 11

Krótkoterminowe	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 PKO BP S.A. /PLN/EUR/	WIBOR (EURIBOR)+marża	10.08.2019r.	-	4 778
Kredyt formie limitu kredytowego wielocelowego w Pekao S.A. /PLN/EUR/USD/	WIBOR (EURIBOR, LIBOR)+marża	30.06.2018r.	-	8 267
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2018r.	1 296	2 198
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	14.03.2019r.	-	428
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 w rachunku bieżącym w PEKAO S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	30.06.2018r.	-	1
Kredyt wielocelowy w rachunku bieżącym w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	15.04.2018r.	1 304	1 667
Linia kredytowa w mBank S.A. /PLN/EUR/USD/	WIBOR (EURIBOR, LIBOR)+marża	29.06.2020r.	56 259	-
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.12.2018r.	4 590	4 589
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.05.2019r.	1 277	1 277
RAZEM			77 346	27 949

Długoterminowe	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 obrotowy 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
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.05.2019r.	532	1 808
Kredyt odnawialny w mBank S.A.	WIBOR+marża	29.08.2019r.	10 000	10 000
Kredyt obrotowy w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	14.03.2019r.	2 000	2 000
RAZEM			57 711	62 577

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

1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek krótkoterminowych z bilansem (tys. zł)	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:		
- kwota wykorzystanych kredytów:	77 346	27 949
- kwota naliczonych odsetek od kredytu:	73	56
	77 419	28 005

2. Zabezpieczenia kredytów bankowych na dzień 31.12.2017r.

STALPROFIL S.A.

- weksle własne in blanco	
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych	
- 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

IZOSTAL S.A.

- weksle własne in blanco	
- hipoteki:	97 500 tys. zł
- zastaw rejestrowy na zapasach:	37 554 tys. zł
- cesje wierzytelności handlowych:	6 946 tys. zł
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:	118 755 tys. zł
- klauzula do dokonywania potrąceń wierzytelności z rachunków bankowych	

Kolb Sp. z o.o.

- weksle własne in blanco	
- oświadczenie patronackie wystawione przez STALPROFIL S.A.:	2 000 tys. zł
- hipoteki:	11 937 tys. zł
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	1 275 tys. zł
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:	16 487 tys. zł

16. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 12

(tys. zł)	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	124 807	118 295
część długoterminowa	125	2 084
wobec pozostałych jednostek	125	2 084
część krótkoterminowa	124 682	116 211
wobec jednostek powiązanych	26 928	33 748
wobec pozostałych jednostek	97 754	82 463
Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy	113 949	73 774
część krótkoterminowa	113 949	73 774
wobec pozostałych jednostek	113 949	73 774
Pozostałe zobowiązania	5 511	9 543
część krótkoterminowa	5 511	9 543
wobec pozostałych jednostek	5 511	9 543
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	24 858	29 025
część długoterminowa, w tym:	23 587	24 539
<i>dotacje, w tym:</i>	22 909	23 841
- IZOSTAL S.A.	20 589	21 436
- KOLB Sp. z o.o.	2 320	2 405
część krótkoterminowa, w tym:	1 271	4 486
<i>dotacje, w tym:</i>	930	931
- IZOSTAL S.A.	845	846
- KOLB Sp. z o.o.	85	85
RAZEM	269 125	230 637

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie nr 19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dni. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane ze średnim 14-21 dniowym terminem płatności.

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	1 252	1 206	1 188	1 152
w okresie od 1 roku do 5 lat	2 006	1 885	2 487	2 409
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
RAZEM	3 258	3 091	3 675	3 561

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

Wartość netto miesięcznych rat wynosi: 97 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na luty 2022 r.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO

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

Wartość netto miesięcznych rat wynosi: 16 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na wrzesień 2021 r.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PROWIZJI BANKOWYCH

Zobowiązania z tytułu naliczonych i niezapłaconych prowizji od udzielonych kredytów i gwarancji bankowych.

229 tys. zł

18. Uzgodnienie zadłużenia finansowego – NOTA NR 14

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

(tys. zł)	Kredyty bankowe			Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Razem
	długoterminowe	krótkoterminowe	w rachunku bieżącym		
Stan na początek okresu	62 594	5 905	22 083	3 561	94 143
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia, w tym:	1 242	57 164	14 491	836	73 733
- otrzymane finansowanie	1 067	56 922	14 267	836	73 092
- koszty transakcyjne	175	242	224	-	641
Naliczone odsetki	1 064	-	1 428	120	2 612
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:	(1 220)	(6 109)	(22 652)	(1 394)	(31 375)
- spłata kapitału	-	(5 867)	(21 038)	(1 274)	(28 179)
- zapłacone odsetki	(1 045)	-	(1 390)	(120)	(2 555)
- zapłacone prowizje	(175)	(242)	(224)	-	(641)
Różnice kursowe od zadłużenia w walutach obcych	(67)	(663)	(130)	-	(860)
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	(5 867)	5 867	-	(32)	(32)
Stan na koniec okresu	57 746	62 164	15 220	3 091	138 221

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

(tys. zł)	Kredyty bankowe			Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Razem
	długoterminowe	krótkoterminowe	w rachunku bieżącym		
Stan na początek okresu	45 736	13 428	37 671	4 317	101 152
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia, w tym:	26 801	22	10 451	256	37 530
- otrzymane finansowanie	26 697	-	10 197	256	37 150
- koszty transakcyjne	104	22	254	-	380
Naliczone odsetki	456	1	1 407	134	1 998
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:	(15 562)	(2 136)	(27 500)	(1 998)	(47 196)
- spłata kapitału	(15 033)	(2 113)	(25 860)	(1 864)	(44 870)
- zapłacone odsetki	(425)	(1)	(1 386)	(134)	(1 946)
- zapłacone prowizje	(104)	(22)	(254)	-	(380)
Różnice kursowe	(247)	-	54	-	(193)
Zmiany z tyt. połączenia jednostek	-	-	-	854	854
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	5 410	(5 410)	-	(2)	(2)
Stan na koniec okresu	62 594	5 905	22 083	3 561	94 143

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	256 768	148 212
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	30 807	27 804
przychody zafakturowane	25 249	33 283
przychody z wyceny realizowanych kontraktów	5 558	(5 479)
Przychody ze sprzedaży materiałów	480	428
Przychody ze sprzedaży towarów	828 489	623 374
Przychody ze sprzedaży usług najmu i pozostałych usług	723	477
RAZEM, w tym:	1 117 267	800 295
Przychody ze sprzedaży krajowej	1 013 536	715 314
Przychody ze sprzedaży eksportowej	103 731	84 981

W 2017 r. największym odbiorcą Grupy był OGP Gaz-System S.A. Podmiot ten jest największym krajowym operatorem gazociągów przesyłowych i największym odbiorcą Grupy w zakresie dostaw stalowych rur izolowanych oraz usług budowy gazociągów (w 2017r. poprzez PGNiG Technologie S.A.). Wartość sprzedaży do tego kontrahenta osiągnęła w 2017 r. 244 327 tys. zł (21,9% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy) i związana była głównie ze realizowanymi przez IZOSTAL S.A. na bazie zawartej OGP Gaz-System S.A. umowy ramowej dostawami stalowych rur izolowanych, przeznaczonych do budowy gazociągów przesyłowych.

W związku z kontraktami realizowanymi na rzecz OGP Gaz-System S.A. i możliwością wynikającą z Umowy Ramowej IZOSTAL S.A. wystąpił o wypłatę zaliczek na dostawy. Otrzymane zaliczki w całości sfinansowały wykazany na koniec roku zapas Spółki IZOSTAL S.A., którego wysoki poziom (166 253 tys. zł) wynikał m.in. z przesunięcia terminów odbiorów rur izolowanych z IV kwartału 2017r. na I kwartał 2018r., w rezultacie czego poziom zaliczek z OGP Gaz-System zwiększył poziom zobowiązań krótkoterminowych Grupy o 110 597 tys. zł (stan wszystkich zaliczek Grupy na 31.12.2017r. wynosił 113 949 tys. zł).

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	11 269	11 269
Amortyzacja wartości niematerialnych	297	311
Koszty świadczeń pracowniczych	43 081	38 127
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	241 447	128 499
Koszty usług obcych	31 536	26 863
Koszty podatków i opłat	3 822	3 144
Pozostałe koszty	4 223	4 197
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(27 675)	(4 855)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	774 707	586 414
korekty konsolidacyjne	(430)	(1 307)
RAZEM	1 082 277	792 662
Koszty sprzedaży	28 294	22 144
Koszty ogólnego zarządu	34 878	32 041
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	1 019 105	738 477
RAZEM	1 082 277	792 662
w tym: minimalne płatności z tytułu leasingu ujęte jako koszty leasingu operacyjnego	369	670

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	35 668	31 063
Koszty ubezpieczeń społecznych	5 868	5 528
Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	34	262
Koszty świadczeń emerytalnych	47	38
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	7	9
Świadczenia na rzecz BHP	528	495
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	524	491
Pozostałe	405	241
RAZEM	43 081	38 127

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
Dotacje państwowe	934	965
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	460
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	2 666	122
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	163	171
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	24
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 442	1
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	23	7
Rozwiązanie innych rezerw	1 390	41
Ulga na złe długi	-	70
Zwrot opłat sądowych	21	20
Otrzymane i naliczone kary i odszkodowania	1 073	500
Noty obciążeniowe	-	973
Pozostałe	279	374
RAZEM	7 991	3 728

POZOSTAŁE KOSZTY (tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	25	-
Wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	-	14
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	1 870	2 272
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	100	340
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	119	274
Rezerwa na koszty restrukturyzacji działalności jednostki	-	359
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	336	11 907
Odszkodowania, kary umowne, grzywny	25	125
Niedobory inwentaryzacyjne	66	324
Wartość zlikwidowanych materiałów niepełnowartościowych	142	-
Darowizny	18	25
Opłaty sądowe	102	96
Pozostałe	230	1 136
RAZEM	3 033	16 878

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 i prowizji	1 105	1 064
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	3 449
Pozostałe	25	43
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	209	257
- należności odsetkowych	209	257
RAZEM	1 339	4 813

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:	2 620	2 015
- kredytów bankowych	2 492	1 864
- zobowiązań handlowych	3	17
- zobowiązań budżetowych	5	-
- umów leasingu finansowego	120	134
Koszty prowizji, w tym dotyczące:	659	508
- kredytów bankowych	641	380
- gwarancji bankowych	18	128
Straty z tytułu różnic kursowych	6 396	-
Rezerwa na koszty finansowe	85	70
Pozostałe	25	329
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	640	529
- należności odsetkowych	640	529
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	-	2
- instrumentów zabezpieczających	-	2
RAZEM	10 425	3 453

23. Podatek dochodowy – NOTA NR 19

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy	5 397	2 443
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 590	2 443
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(193)	-
Odroczony podatek dochodowy	1 043	1 339
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	850	1 318
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące odliczania strat przejmowanej spółki z roku ubiegłego	-	21
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące odliczania strat z lat ubiegłych	193	-
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	6 440	3 782
- przypisane działalności kontynuowanej	6 440	3 782
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	(81)	(6)
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	(14)	(6)
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(67)	-
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	6 359	3 776

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY (tys. zł)	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	30 862	(4 157)
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	30 862	(4 157)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	21 324	24 641
Doliczenia do kosztów	10 296	11 304
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	15 629	(81)
Doliczenia do przychodów	561	500
Wynik po odliczeniach	26 822	9 761
Darowizna	2	-
Odliczenia od dochodu strat z lat ubiegłych	1 019	-
Korekty konsolidacyjne	(2 601)	(3 095)
Dochód do opodatkowania	28 402	12 856
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 397	2 443

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
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
dotatnie różnice kursowe	62	49	13	4
wycena rzeczowych aktywów trwałych	827	961	(134)	(101)
amortyzacja podatkowa	-	-	-	(51)
bonifikata na towary	468	423	45	248
odszkodowania	33	37	(4)	(112)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	121	82	39	(175)
wartość środków trwałych w leasingu	904	859	45	(97)
kontrakty długoterminowe	453	30	423	(397)
niezrealizowana marża	(116)	(183)	67	(27)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	6	12	(6)	(5)
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	67	(67)	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 758	2 337		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
naliczone odsetki	59	13	(46)	143
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	566	572	6	115
ujemne różnice kursowe	23	7	(16)	10
rezerwy na przyszłe koszty	2 142	1 609	(533)	(1 128)
rezerwy na świadczenia pracownicze	228	272	44	(115)
odpisy aktualizacyjne na należności	1 204	1 636	432	174
odpisy aktualizacyjne na zapasy	385	343	(42)	152
odpisy aktualizacyjne na aktywa trwałe	39	47	8	(47)
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	525	197	(328)	579
kontrakty długoterminowe	61	672	611	(660)
pozostałe	1 042	1 165	123	1 265
niezrealizowana marża	1 559	1 656	97	(235)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	194	387	193	1 794
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	5	(2)	(8)	(1)
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 032	8 574		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat			1 043	1 339
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			(81)	(6)

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	
Przychody od klientów zewnętrznych	578 749	538 518	1 117 267	1 117 267
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	631	474	1 105	1 105
Koszty z tytułu odsetek	1 534	1 086	2 620	2 620
Amortyzacja	4 334	7 232	11 566	11 566
Inne istotne pozycje kosztów, w tym:	590 474	480 237	1 070 711	1 070 711
koszty sprzedanych towarów i materiałów	545 957	228 750	774 707	774 707
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	5 062	236 385	241 447	241 447
koszty usług obcych	11 987	19 549	31 536	31 536
koszty świadczeń pracowniczych	24 615	18 466	43 081	43 081
pozostałe	2 853	(22 913)	(20 060)	(20 060)
Zysk lub (strata) operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego	25 003	14 945	39 948	39 948
Aktywa segmentu sprawozdawczego	320 311	448 000	768 311	768 311
Zwiększenia / (zmniejszenia) rzeczowych aktywów trwałych	(1 545)	(2 082)	(3 627)	(3 627)
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	62 605	206 520	269 125	269 125
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	1 633	1 515	3 148	3 148
- ujęte w rachunku zysków i strat	1 633	1 515	3 148	3 148
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	325	2 846	3 171	3 171
- ujęte w rachunku zysków i strat	325	2 846	3 171	3 171
- 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	1 247 167
Pozostałe przychody	9 330
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(129 900)
Przychody jednostki	1 126 597

**Zysk lub strata
(tys. zł)**

Łączny zysk / (strata) operacyjny(a) segmentów sprawozdawczych	40 201
Innego rodzaju zysk / (strata)	(9 086)
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	(253)
Kwoty nieprzypisane:	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	30 862

Za okres od 01.01. do 31.12.2017
**Aktywa
(tys. zł)**

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	768 311
Pozostałe aktywa	263
Kwoty nieprzypisane:	-
Aktywa jednostki	768 574

**Zobowiązania
(tys. zł)**

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	269 125
Pozostałe zobowiązania	165 526
Kwoty nieprzypisane:	-
Zobowiązania jednostki	434 651

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi (tys. zł)	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	552 062
Produkcja konstrukcji stalowych	23 838
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	16 748
Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych	521 747
Pozostałe usługi	2 872

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

(tys. zł)	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	1 013 536	250 461
Unia Europejska (UE-28)	90 895	-
Europa (poza UE-28)	9 634	-
Pozostałe	3 202	-

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

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

**Przychody
(tys. zł)**

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	915 736
Pozostałe przychody	8 541
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(115 441)
Przychody jednostki	808 836

**Zysk lub strata
(tys. zł)**

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

**Aktywa
(tys. zł)**

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

**Zobowiązania
(tys. zł)**

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

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

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

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

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

25. Dywidendy – NOTA NR 21

ZADEKLAROWANE I WYPŁACONE W ROKU OBROTOWYM

Dywidendy z akcji zwykłych (tys. zł)	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
Dywidenda spółki IZOSTAL S.A. za rok obrotowy 2016/2015	911	
RAZEM	2 661	700

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).
3. W dniu 01.09.2017 roku spółka IZOSTAL S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2016 w kwocie 2 292 tys. zł (0,07 zł / akcję), z czego 1 381 tys. zł przypada jednostce dominującej tj. STALPROFIL S.A. i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega wyłączeniu.

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

**Dywidendy z akcji zwykłych
(tys. zł)**

Dywidenda spółki STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2017	3 150
Dywidenda spółki IZOSTAL S.A. za rok obrotowy 2017	2 947
RAZEM	6 097

1. Proponowana przez Zarząd STALPROFIL S.A. dywidenda za rok 2017 wynosi 3 150 tys. zł, czyli 0,18 zł / akcję.
2. Proponowana przez Zarząd IZOSTAL S.A. dywidenda za rok 2017 wynosi 2 947 tys. zł, czyli 0,09 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	2 064	(3 377)
Przychody zrealizowane	10 964	29 836
Przychody razem	13 028	26 459
Łączna kwota poniesionych kosztów	12 051	28 047
Łączna kwota ujętych zysków i strat ze sprzedaży	977	(1 588)
Kwota otrzymanych zaliczek	3 354	-
Kwota kaucji pozostawionych u zlecających	550	509
Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów	4 184	3 361
Kwota zobowiązań wobec dostawców i podwykonawców z tytułu prac wynikających z umów	1 258	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 powiązаными – NOTA NR 23

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

Nazwa jednostki zależnej	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień	Na dzień
		31.12.2017	31.12.2016
IZOSTAL S.A.	Kolonowskie	60,28	60,28
KOLB Sp. z o.o.	Kolonowskie	100,00	100,00
STALPROFIL Handel Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	100,00	100,00

KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż spółek GK STALPROFIL S.A. na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy spółek GK STALPROFIL S.A. od podmiotów powiązanych		Wartość zapasów pochodzących od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01. do 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
	Jednostka dominująca	3 225	335	126 819	112 648	781	513
Jednostki zależne	126 819	112 648	3 225	335	403	119
Jednostki powiązane *	999	13 619	999	13 619	-	65
Pozostałe podmioty powiązane **	2 063	1 131	242 945	220 260	71 042	68 016

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

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

KWOTY ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany (tys. zł)	Należności spółek GK STALPROFIL S.A. od podmiotów powiązanych		Zobowiązania spółek GK 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
	Jednostka dominująca, w tym:	14 376	13 888	26 334	24 672
z tyt. dostaw towarów i usług	8 492	8 370	24 028	22 366
odpisy aktualizujące należności	-	(366)	-	-
z tyt. pożyczek	5 884	5 884	2 306	2 306
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	5 884
Jednostki powiązane *, w tym:	25	136	25	136
z tyt. dostaw towarów i usług	25	136	25	136
Pozostałe podmioty powiązane **	238	182	26 928	33 748

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

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

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

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	6 197	4 384
Wypłacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	639	384
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze	300	267
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	968	525
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	62
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-

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

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

(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	871	861
Wypłacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	128	33
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze	7	32
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	527	479
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-

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

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

	Za okres od 01.01. do 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 31.12.2016
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	20 802	(10 736)
Zysk / (strata) netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	20 802	(10 736)

	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

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

Na dzień 31.12.2017r. 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

Na dzień 31.12.2017r. spółka IZOSTAL S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Sprzedaż / Kupno waluty	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy
mBank S.A.	Kupno	33 000 000 EUR	4,1821	29.03.2018r.	-1 305 295,24 zł
Pekao S.A.	Kupno	20 000 000 EUR	4,2722	30.03.2018r.	-1 519 966,53 zł

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

Na dzień 31.12.2017

(tys. zł)	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	34 447		86	(86)
Środki pieniężne	34 291	0,25 %	86	(86)
Lokaty krótkoterminowe	156	0,25 %	0	(0)
Zobowiązania finansowe	138 377		(346)	346
Kredyty bankowe i pożyczki	135 057	0,25 %	(338)	338
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	3 091	0,25 %	(8)	8
Pozostałe zobowiązania finansowe	229	0,25 %	(1)	1

Na dzień 31.12.2016

(tys. zł)	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	15 064		38	(38)
Środki pieniężne	14 861	0,25 %	37	(37)
Lokaty krótkoterminowe	203	0,25 %	1	(1)
Zobowiązania finansowe	94 087		(235)	235
Kredyty bankowe i pożyczki	90 526	0,25 %	(226)	226
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	3 561	0,25 %	(9)	9

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

Na dzień 31.12.2017

(tys. zł)	Wartość bilansowa [w PLN]	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	73 647		736	(736)
Środki pieniężne w EUR	7 593	1%	76	(76)
Środki pieniężne w USD	363	1%	4	(4)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	65 581	1%	656	(656)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	108	1%	1	(1)
Walutowe kontrakty terminowe	2	1%	0	(0)
Zobowiązania finansowe	129 262		(1 293)	1 293
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	56 259	1%	(563)	563
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	70 171	1%	(702)	702
Walutowe kontrakty terminowe	2 832	1%	(28)	28

Na dzień 31.12.2016

(tys. zł)	Wartość bilansowa [w PLN]	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	27 681		277	(277)
Środki pieniężne w EUR	2 529	1%	25	(25)
Środki pieniężne w USD	174	1%	2	(2)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	24 638	1%	246	(246)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	173	1%	2	(2)
Walutowe kontrakty terminowe	166	1%	2	(2)
Zobowiązania finansowe	68 200		(682)	682
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	8 268	1%	(83)	83
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	59 906	1%	(599)	599
Walutowe kontrakty terminowe	27	1%	(0)	0

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
Aktywa finansowe		225 381	131 853	225 381	131 853
Środki pieniężne	WwWGPWF	34 291	14 861	34 291	14 861
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	176 478	116 623	176 478	116 623
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	2	166	2	166
Lokaty krótkoterminowe	UdtW	156	203	156	203
Zobowiązania finansowe		386 176	296 542	390 454	296 542
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	3 091	3 561	3 091	3 561
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	245 123	202 372	249 401	202 372
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	135 130	90 582	135 130	90 582
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	2 832	27	2 832	27

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		1 105	(1 231)	289	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	19	622	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	1 086	(2 111)	512	-
Zapasy	WwWGpWF	-	-	(223)	-
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	-	258	-	-
Zobowiązania finansowe		(3 279)	(5 165)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(120)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(8)	(3 065)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(3 133)	860	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(18)	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	(2 960)	-	-

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		1 064	3 094	(40)	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	12	703	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	1 052	(1 236)	(845)	-
Zapasy	WwWGpWF	-	-	805	-
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	-	3 627	-	-
Zobowiązania finansowe		(2 523)	355	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(134)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(17)	177	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(2 244)	178	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(128)	-	-	-

30. Zobowiązania warunkowe – NOTA NR 26

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

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

Łączna wartość gwarancji udzielonych na wniosek spółek GK STALPROFIL S.A. (tys. zł)	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym:	80 995	48 832
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	73 682	45 251
Gwarancja zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	22 905	22 905
Gwarancja zwrotu zaliczki, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	149 472	90 582
Gwarancja zwrotu zaliczki, na rzecz PGNiG Technologie S.A.	2 886	-

Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek GK STALPROFIL S.A. (tys. zł)	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Zastaw na środkach trwałych	4 464	8 505
Zastaw na zapasach	121 940	107 759
Hipoteki	168 302	165 602
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	134 466	133 468
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń	5 535	6 317
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów	32 500	-
Cesje wierzytelności handlowych	14 881	12 850

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

Dąbrowa Górnicza, dnia 30.03.2018r.

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 GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2017 ROKU



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

30 MARZEC 2018

Spis treści

I.	ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA.....	5
1.	Podstawowe informacje o Spółce dominującej.....	5
2.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową STALPROFIL S.A.....	5
3.	Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wraz z opisem głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy.....	7
II.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE	9
1.	Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.....	9
2.	Podstawowe rynki zbytu.....	9
3.	Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	10
4.	Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zawarte w okresie sprawozdawczym.....	11
5.	Umowy ubezpieczenia zawarte przez spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	12
6.	Informacje o transakcjach zawartych przez jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	13
7.	Informacje o kredytach zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym.....	13
8.	Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych wewnątrz Grupy.....	15
9.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.	15
10.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A.....	17
11.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	17
12.	Opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	23
III.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	27
1.	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	27
2.	Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.....	30
3.	Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	31
4.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.....	34
5.	Porównanie wyników finansowych osiągniętych w 2017r. z publikowanymi prognozami.....	37
6.	Zdarzenia występujące po dniu bilansowym.....	37
IV.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	38
1.	Informacja na temat polityki wynagrodzeń.....	38
2.	Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym STALPROFIL S.A.....	39
3.	Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.....	40
4.	Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących.....	40
5.	Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	40
6.	Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	40
7.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	40
8.	Informacja o nabyciu akcji własnych.....	40

9.	Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych	40
10.	Wyłaconą (lub zadeklarowaną) dywidenda	41
11.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	41
12.	Informacja o umowach pomiędzy Spółką a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, w tym o wysokości wynagrodzenia	41
13.	Badania i rozwój	43
V.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.	43
1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego do stosowania przez Spółkę	43
2.	Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w roku 2017.	43
3.	Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.	45
4.	Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji STALPROFIL S.A.	46
5.	Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	46
6.	Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu lub ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	47
7.	Skład osobowy i zmiany w organach Spółki.	47
8.	Opis polityki różnorodności	48
9.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących i ich komitetów oraz ich uprawnień.	49
10.	Opis zasad zmiany statutu Spółki.	50
11.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.	50
VI.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ.	52
VII.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.	53

I. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA.

1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej.

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

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

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

W okresie objętym niniejszym raportem rocznym, nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. 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 zależną 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 dominującej funkcjonują:

- 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,
- 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.

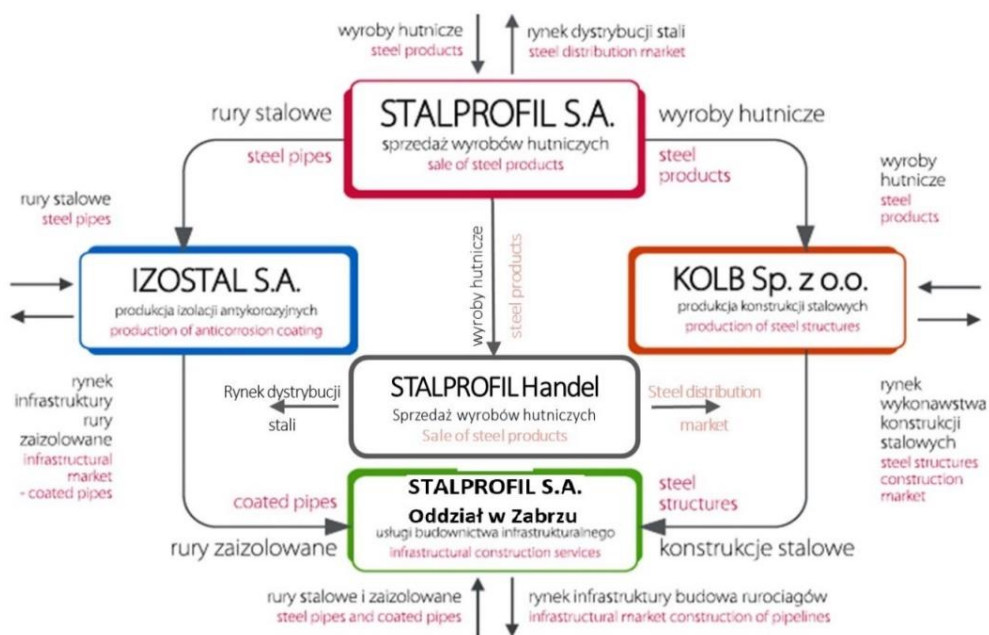
Spółki tworzące Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A., z uwagi na rozdzielność rynków, na których funkcjonują, prowadzą samodzielną i niezależną działalność, korzystając także ze swoich własnych marek, które są rozpoznawalne dla uczestników właściwych dla nich rynków.

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

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

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

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



W Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 zatrudnionych było 483 pracowników. Tabele nr 1 i 2 przedstawiają strukturę zatrudnienia w Grupie według charakteru wykonywanej pracy, a także w podziale na poszczególne spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

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

Wyszczególnienie	2017		2016	
	Liczba pracowników	Udział	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	205	42%	197	43%
Pracownicy fizyczni	278	58%	265	57%
Razem	483	100%	462	100%

Tabela 2 Wielkość zatrudnienia w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2017		2016	
	Liczba pracowników	Udział	Liczba pracowników	Udział
STALPROFIL S.A., w tym:	236	49%	221	48%
<i>Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze</i>	79	16%	69	31%
KOLB Sp. z o.o.	110	23%	108	23%
IZOSTAL S.A.	135	28%	131	29%
STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.	2	0%	2	0%
Razem	483	100%	462	100%

STALPROFIL Handel sp. z o.o. jako spółka celowa, wspomagająca działalność Grupy w zakresie obrotu wyrobami hutniczymi posiada ograniczoną do niezbędnego minimum strukturę organizacyjną.

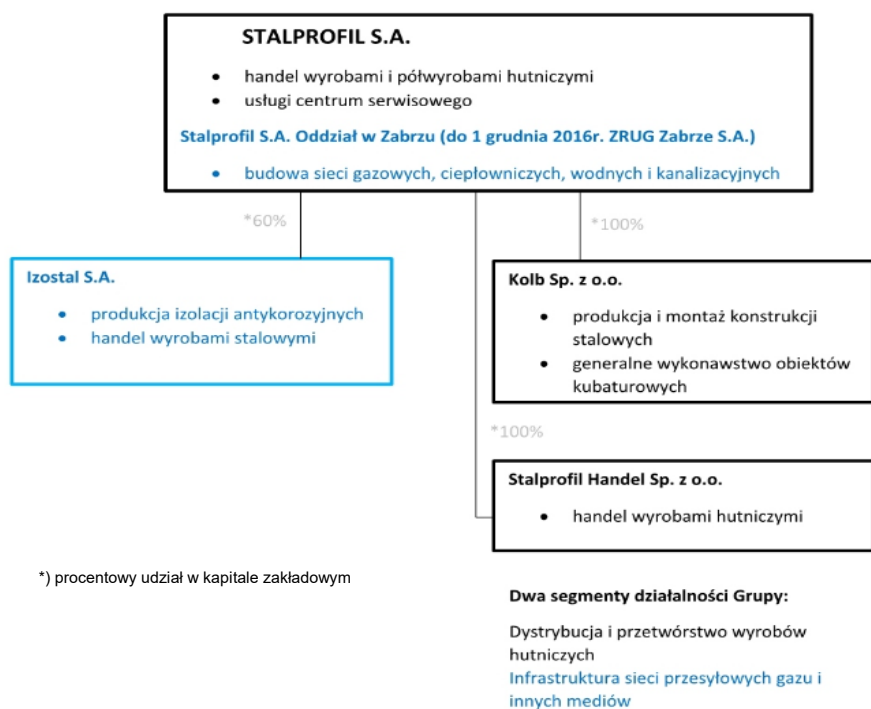
3. Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wraz z opisem głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy

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

Tabela 3 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 r. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę 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:

- 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.
- optymalizację kosztów, między innymi w zakresie organizacji pracy, prac badawczo – rozwojowych, obsługi finansowej, marketingowej i prawnej,
- pełniejsze wykorzystanie potencjału i uwarunkowań regionalnych.

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

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

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

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

Największe znaczenie dla działalności Grupy ma działalność w segmencie stalowym, w tym głównie działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi, która stanowi podstawowy przedmiot działalności podmiotu dominującego. Obrót realizowany w ramach tego segmentu osiągnął wartość 578 749 tys. zł i stanowił w 2017 r. 51,8% przychodów ze sprzedaży Grupy. Łącznie w 2017 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 1 117 267 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o prawie 40% więcej niż w 2016 r.

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

Segment branżowy	2017		2016		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	Udział	
Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	578 749	51,8%	430 894	53,8%	134,3%
Infrastruktura sieci przesyłowych gazów i innych mediów	538 518	48,2%	369 401	46,2%	145,8%
Razem	1 117 267	100,0%	800 295	100,0%	139,6%

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

	Asortyment	2017	2016	Dynamika
I	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym:			
1.	Sprzedaż wyrobów hutniczych (t)	212 296	183 131	115,9%
2.	Sprzedaż konstrukcji stalowych (t)	2 700	1 895	142,5%
II	Infrastruktura sieci przesyłowych gazów i innych mediów:			
1.	Sprzedaż izolacji antykorozyjnych rur stalowych (m ²), w tym:	896 928	598 162	149,9%
	- izolacje antykorozyjne zewnętrzne	546 499	384 205	142,2%
	- izolacje antykorozyjne wewnętrzne	344 688	210 901	163,4%
2.	Sprzedaż usług wykonawstwa sieci przesyłowych (tys. zł)	16 748	16 557	101,2%

2. Podstawowe rynki zbytu

W 2017 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 1 013 536 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, czyli o 41,7% więcej r/r. Grupa zanotowała także o 22,1% wyższe r/r przychody ze sprzedaży zagranicznej, pomimo dużej konkurencji dostawców wyrobów hutniczych, nadpodaży stali na unijnym rynku i napływu do UE taniej

stali z Dalekiego Wschodu i krajów dawnej WNP. Przychody z eksportu wzrosły o 22% r/r, przy czym z uwagi na większą dynamikę sprzedaży na rynku krajowym, udział w przychodach ogółem zmniejszył się do 9,3%.

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

Kierunek sprzedaży	2017		2016		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Kraj	1 013 536	90,7%	715 314	89,4%	141,7%
Eksport	103 731	9,3%	84 981	10,6%	122,1%
Razem	1 117 267	100,0%	800 295	100,0%	139,6%

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

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

Obszar geograficzny	2017		2016		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Unia Europejska UE-28	90 895	87,6%	76 132	89,6%	121,2%
Europa poza UE-28	9 634	9,3%	7 122	8,4%	115,7%
Pozostałe	3 202	3,1%	1 727	2,0%	185,5%
Razem	103 731	100,0%	84 981	100,0%	122,1%

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

Główni dostawcy:

W 2017 r. największym dostawcą Grupy był koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów osiągnęła 23,8% łącznych kosztów zakupu towarów i materiałów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce, który ma największy udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych, powoduje, że jest on głównym dostawcą czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym posiada znaczący udział w dostawach kształtowników dla STALPROFIL S.A. i rur stalowych dla IZOSTAL S.A.

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

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

Wyszczególnienie	2017		2016	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
ArcelorMittal	242 945	23,8%	259 983	35,2%
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	1 019 105	100,0%	738 477	100,0%

Główni odbiorcy:

W 2017 r. największym odbiorcą Grupy był OGP Gaz-System S.A. Podmiot ten jest największym krajowym operatorem gazociągów przesyłowych i największym odbiorcą Grupy w zakresie dostaw stalowych rur izolowanych oraz usług budowy gazociągów. Wartość sprzedaży do tego kontrahenta osiągnęła w 2017 r. 244 327 tys. zł (21,9% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy) i związana była głównie ze realizowanymi przez IZOSTAL S.A. na bazie zawartej OGP Gaz-System S.A. umowy ramowej dostawami stalowych rur izolowanych, przeznaczonych do budowy gazociągów przesyłowych.

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

Wyszczególnienie	2017		2016	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
OGP Gaz-System S.A.	244 327	21,9%	96 834	12,1%
Razem przychody ze sprzedaży	1 117 267	100,0%	800 295	100,0%

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

W okresie sprawozdawczym podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zawierały znaczące transakcje zakupu wyrobów hutniczych, w tym kształtowników i rur stalowych, z podmiotami z Grupy ArcelorMittal. Współpraca handlowa z tym koncernem odbywa się głównie na bazie zamówień handlowych składanych:

- w zakresie kształtowników -do ArcelorMittal Commercial Sections S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który 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, ArcelorMittal Differdange, ArcelorMittal Rodange w Luksemburgu, ArcelorMittal Bergara S.A. w Bergara, ArcelorMittal Hunedoara w Rumunii oraz ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.
- w zakresie rur - do ArcelorMittal Ostrava A.S. z siedzibą w Ostrawie

Grupa ArcelorMittal jest największym producentem stali na świecie i w Polsce, a jednocześnie jest głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Łączną wartość dostaw realizowanych przez koncern ArcelorMittal na rzecz Grupy zaprezentowano w tabeli 8.

W 2017 r. podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zawierały także istotne transakcje z OGP Gaz-System S.A., który jest największym krajowym operatorem gazociągów przesyłowych i największym odbiorcą Grupy w zakresie dostaw stalowych rur izolowanych oraz usług budowy gazociągów. Przedmiotem umów częściowych zawieranych na podstawie Umowy Ramowej zawartej w kwietniu 2015 r. pomiędzy Konsorcjum firm w składzie: IZOSTAL S.A. oraz STALPROFIL S.A. a OGP Gaz-System S.A. jest produkcja, sprzedaż i dostawa izolowanych zewnątrz i malowanych wewnątrz rur stalowych dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez OGP 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 Zamawiający.

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, w tym:

- w dniu 03.03 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Lwówek – Odolanów i Zdieszowice – Kędzierzyn. Wartość umowy częściowej wynosi 117 078 tys. zł netto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 01.07.2017 r. do 30.06.2018 r. łączna długość dostarczonych w ramach tej umowy rur to ok. 66 km.
- w dniu 26.06 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Strachocina – Pogórska Wola. Wartość umowy częściowej wynosi 97 143 tys. zł. netto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 01.11.2017 r. do 30.06.2018 r. łączna długość dostarczonych w ramach tej umowy rur to ok. 55 km.
- w dniu 06.09 zawarto Umowę Częściową na sprzedaż i dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu Zdieszowice – Wrocław odcinek Zdieszowice - Brzeg. Wartość umowy

częściowej wynosi 71 972 tys. zł. netto i przewiduje ona realizację umowy w terminie od 01.02.2018 r. do 31.05.2018 r. łączna długość dostarczonych w ramach tej umowy rur to ok. 45 km.

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

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

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

Tabela 10 Umowy ubezpieczenia zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. 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	12 msc	456 655
PZU S.A.	Polisy ubezpieczenia majątkowego	12 msc	490
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
STU ERGO HESTIA S.A.	Polisa ubezpieczenia mienia w transporcie (cargo)	okres realizacji kontraktu	286 193
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

Tabela 11 Umowy ubezpieczenia należności handlowych zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w tys. zł)

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

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

Transakcje handlowe zawierane w 2017 r. przez jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązаныmi miały charakter typowy i rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez wymienione podmioty. Były to przede wszystkim transakcje dotyczące dostaw wyrobów hutniczych, w tym kształtowników i blach do produkcji rur stalowych, od koncernu ArcelorMittal.

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

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

Informacje o umowach kredytowych zawartych (udzielonych i/lub przedłużonych) w roku obrotowym przez poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. przedstawione są w poniższych tabelach 12-14. Zmiany stanu limitów kredytowych w trakcie roku 2017 wynikały z bieżących potrzeb kredytowych spółek z Grupy.

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

Żadnej ze spółek z Grupy w roku 2017 nie wypowiedziano umów kredytowych. Kredyty, których termin spłaty przypadał przed dniem publikacji skonsolidowanego raportu rocznego, zostały przedłużone o rok lub 2 lata.

Tabela 12 Umowy kredytowe, których stroną był STALPROFIL S.A. 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 ¹	PLN	WIBOR +marża	22.09.2019	75 000	75 000	0
PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny ²	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 wieloproduktowy	PLN	WIOBOR +marża	12.03.2018	6 000	7 500	1 500

¹) 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

²) z dniem 30.12.2016 r. Spółka rozpoczęła spłatę kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego łącznie na kwotę: 19.145 tys. zł.

Tabela 13 Umowy kredytowe, których stroną był IZOSTAL S.A. 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
PKO BP S.A.	Kredyt wielocelowy	PLN	WIBOR /EURIBOR /LIBOR +marża	10.08.2019	22 000	22 000	0
PEKAO S.A.	Kredyt wielocelowy	PLN	WIBOR /EURIBOR /LIBOR +marża	30.06.2018	25 000	25 000	0
mBank S.A.	Linia kredytowa	PLN	WIBOR /EURIBOR /LIBOR +marża	29.06.2020	70 000	70 000	0
	Kredyt w rachunku bieżącym	PLN /EUR /USD	WIBOR ON /LIBOR ON +marża	01.02.2018	10 000	10 000	0
	Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR +marża	31.05.2019	5 000	5 000	0
	Kredyt odnawialny	PLN	WIBOR +marża	29.08.2019	10 000	10 000	0

Tabela 14 Umowy kredytowe, których stroną był KOLB Sp. z o.o. 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
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR + marża	31.01.2018	3 000	3 000	0
	Kredyt obrotowy wielocelowy	PLN	WIBOR + marża	31.12.2019	3 000	3 000	0
ING Bank Śląski S.A	Kredyt obrotowy	PLN	WIBOR + marża	14.03.2019	3 000	3 000	0

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

W roku obrotowym 2017 podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie udzielały pożyczek podmiotom spoza Grupy.

Informacja na temat umów pożyczek zawartych pomiędzy podmiotami z Grupy:

- W roku obrotowym 2017 STALPROFIL S.A. przedłużył termin spłaty pożyczki udzielonej spółce zależnej KOLB sp. z o.o. do 19 lipca 2019 r. Wartość pożyczki wynosiła na 31 grudnia 2016 r. 2 300 tys. zł i w trakcie roku obrotowego 2017 nie uległa zmianie. Pożyczka oprocentowana była na poziomie rynkowym i oparta na zmiennej stawce WIBOR 1M.
- 1 grudnia 2016 r. STALPROFIL S.A. stał się stroną umowy pożyczki zaciągniętej przez Oddział w Zabrze (dawniej: 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. Zgodnie z umową pożyczki, jej spłata miała nastąpić do 31.07.2018 r. Z dniem 2.01.2018r. pożyczka została spłacona w całości.

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

Poręczenia

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

Udzielone przez spółki z Grupy poręczenia i zabezpieczenia zobowiązań innych spółek Grupy, wg stanu na 31.12.2017r., zaprezentowane są w notce nr 26.

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

Wymienione w tabeli 15 gwarancje zostały wystawione przez banki lub zakłady ubezpieczeń, na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. i zabezpieczają odpowiedzialność podmiotów z Grupy wynikającą z realizowanych kontraktów oraz przetargów, w których podmioty z Grupy biorą/brały udział.

W przypadku wypłat z gwarancji, wystawiający gwarancję miałby prawo regresu w stosunku do spółek z Grupy.

Łączna wartość gwarancji wystawionych na wniosek jednostek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., obowiązujących na 31.12.2017r. wyniosła **256 258 tys. zł**, w tym istotną wartość mają gwarancje udzielone na rzecz OGP Gaz – System, które opiewają na kwotę 246.059 tys. zł.

Tabela 15 łączna wartość gwarancji udzielonych na wnioski spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (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:	80 995	48 832	32 163
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	<i>73 682</i>	<i>45 251</i>	<i>28 431</i>
<i>pozostałych podmiotów</i>	<i>7 313</i>	<i>3 581</i>	<i>3 732</i>
Gwarancja zwrotu zaliczki, w tym na rzecz:	152 358	90 582	61 776
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	<i>149 472</i>	<i>90 582</i>	<i>58 890</i>
<i>pozostałych podmiotów</i>	<i>2 886</i>	-	<i>2 886</i>
Gwarancja zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	22 905	22 905	-
RAZEM, w tym:	256 258	162 319	93 939
<i>na rzecz OGP Gaz-System S.A.</i>	<i>246 059</i>	<i>158 738</i>	<i>87 321</i>

Gwarancje ujęte w tabeli 15 wystawione zostały przez banki lub zakłady ubezpieczeń na wnioski spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. i dotyczą:

- gwarancji wadialnych,
- gwarancji należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, które zabezpieczają odpowiedzialność podmiotów z Grupy wynikającą z realizowanych kontraktów oraz przetargów, głównie na dostawy izolowanych rur stalowych, wykonawstwa gazociągów, a także wykonawstwa obiektów kubaturowych, w których spółki z Grupy biorą udział,
- gwarancji stanowiących zabezpieczenie zwrotu zaliczek otrzymanych przez:
 - IZOSTAL S.A. od OGP Gaz-System S.A. na poczet dostaw izolowanych rur stalowych., zawartych przez konsorcjum firm w składzie IZOSTAL S.A. (lider konsorcjum) oraz STALPROFIL S.A. Rozliczenie zaliczek nastąpi - zgodnie z zapisami Umowy Ramowej - proporcjonalnie do realizowanych dostaw;
 - 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.
- gwarancja zapłaty za zabezpieczenie roszczeń regresowych, na rzecz OGP Gaz-System SA - 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 (obecnie STALPROFIL S.A.), w przypadku wystąpienia uzasadnionych roszczeń wobec OGP Gaz-System S.A. jako inwestora - na podstawie Art. 647(1) par. 5 Kodeksu cywilnego - o zapłatę wynagrodzenia za wykonane roboty budowlane na ww. gazociągu, na rzecz podwykonawców ZRUG Zabrze S.A. (włączonego 1.12.2016r. do STALPROFIL S.A.) lub potencjalnych dalszych podwykonawców, którego Wykonawca lub Podwykonawcy by nie uregulowali, 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.

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

Zamierzenia inwestycyjne zaplanowane na rok 2018

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. zrealizowała w ostatnim okresie znaczące inwestycje (288 590 tys. zł w latach 2007-2017), w efekcie których Grupa została wyposażona w nowoczesną infrastrukturę logistyczną i produkcyjną. W związku z tym na rok 2018 nie są planowane istotne wydatki inwestycyjne.

Podmioty z Grupy na rok 2018 zaplanowały nakłady inwestycyjne na poziomie 9 363 tys. zł, w tym 1 063 tys. zł dotyczy inwestycji podmiotów reprezentujących segment stalowy i 8 300 tys. zł segment infrastruktury.

Jednostki wchodzące w skład Grupy działające w ramach **segmentu stalowego** w swoich planach finansowych na rok 2018 założyły nakłady inwestycyjne, głównie na zaspokojenie bieżących potrzeb w zakresie maszyn i urządzeń technicznych oraz sprzętu informatycznego. Podmioty te przewidują również na rok 2018 większy zakres prac remontowych, których celem będzie utrzymanie już posiadanych środków trwałych w stanie zapewniającym ich niezakłócone działanie.

Jednostki wchodzące w skład Grupy działające w ramach **segmentu infrastruktury** w roku 2018 planują rozbudowę budynków biurowych i obiektów przeznaczonych do składowania rur izolowanych, zakup niezbędnych maszyn i urządzeń służących poprawie efektywności i wydajności pracy (szczególnie w obrębie wydziałów produkcyjnych i logistyki), a także uzupełnienie sprzętu i oprzyrządowania wykorzystywanego do budowy gazociągów oraz sprzętu spawalniczego.

Jednostka z tego segmentu – Oddział STALPROFIL SA w Zabrze - przystępując do przetargów budowlanych ogłaszanych przez OGP Gaz-System S.A. na budowę gazociągów przesyłowych średnicy DN1000, przewiduje, że zakres prac, jakie będzie musiał realizować, może wymagać pozyskania odpowiedniego sprzętu budowlanego do budowy gazociągów DN1000 (aktualnie Oddział jest wyposażony 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 wyników przetargów, ostatecznego zakresu prac budowlanych, jaki będzie samodzielnie realizowany przez Oddział, a jaki zakres prac będzie realizowany przy wykorzystaniu sprzętu wynajmowanego od firm zewnętrznych.

Pozostałe nakłady planowane w obu segmentach Grupy to głównie inwestycje o charakterze odtworzeniowym.

Grupa ma zapewnione środki własne na inwestycje zaplanowane na rok 2018 i nie widzi zagrożeń dla ich realizacji.

Inwestycje zrealizowane w 2017r.

Inwestycje zrealizowane w roku 2017 przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zostały zaprezentowane w nocie nr 1: *Rzeczowe Aktywa Trwałe* i nocie nr 4: *Wartości Niematerialne*.

Inwestycje Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. były finansowane w 2017 r. ze środków własnych, z kredytów inwestycyjnych i leasingiem.

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

Sytuacja finansowa Grupy jest skorelowana z sytuacją makroekonomiczną w Polsce. Na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę mają wpływ takie czynniki o charakterze ogólnym jak: tempo wzrostu PKB, tempo wzrostu inwestycji, zmiany bazowych stóp procentowych, poziom inflacji, kursów walutowych, polityka fiskalna państwa. Istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia tempa rozwoju gospodarczego w Polsce i w UE lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa, mogących mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy, osiągnięte wyniki finansowe mogą ulec zmianie. Szczególnie negatywny wpływ na

działalność Grupy może mieć spadek nakładów inwestycyjnych w gospodarce, spowolnienie dynamiki wzrostu PKB, wzrost restrykcyjności polityki fiskalnej i monetarnej państwa.

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

Ryzyko kursowe

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

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

Ryzyko stóp procentowych i innych kosztów obsługi kredytów i operacji bankowych

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

Spółki z Grupy nie posiadały w 2017 r. instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp procentowych, jednakże na bieżąco monitorują rynek w tym zakresie.

Ryzyko ograniczenia dostępu do źródeł finansowania, głównie kredytowego

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

Ryzyko kredytu kupieckiego

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

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

Ryzyko sezonowego spadku przychodów, w wypadku wyjątkowo niekorzystnych warunków pogodowych

W normalnych warunkach pogodowych sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży Grupy ogółem. Sezonowy spadek sprzedaży wyrobów hutniczych do budownictwa i do innych sektorów obsługiwanych przez Spółkę może występować w przypadku wyjątkowo ostrych zim. Grupa dąży do kompensowania możliwego sezonowego spadku zapotrzebowania na stal w branży budowlanej rozwijając sprzedaż do innych branż konsumujących stal. W IV kwartale, na skutek mniejszej aktywności gospodarczej przedsiębiorstw (okres świąteczny), popyt na wyroby hutnicze zwykle jest niższy.

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

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

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

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

Największy wpływ na wyniki segmentu stalowego ma stan gospodarki polskiej oraz krajów Unii Europejskiej, będących dla Grupy rynkami zbytu. Przekłada się on wprost na stan koniunktury na rynku stalowym, a tym samym na wielkość sprzedaży wyrobów hutniczych i 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 Grupy na czas ewentualnej dekonunktury 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 koniunktury na rynku stali.

Ryzyko wzrostu importu tańszych wyrobów hutniczych na rynek krajowy i europejski

Istnieje ryzyko, że jeżeli Unia Europejska nie będzie konsekwentna w działaniach antidumpingowych, 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 opłacalność 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 Grupy STALPROFIL S.A. znajduje się jedynie koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych wyniosła w 2017 r. 33,7% łącznych kosztów zakupów Grupy i utrzymuje się w ostatnich latach na zbliżonym poziomie. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym Grupy STALPROFIL S.A. Współpraca Spółki z koncernem ArcelorMittal odbywa się na zasadach rynkowych.

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

Ryzyko kontraktowe związane z obrotem wyrobami hutniczymi

W celu dywersyfikacji sprzedaży, Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. oferuje sprzedaż wyrobów hutniczych w powiązaniu z usługą budowlaną (np. sprzedaż wyrobów, konstrukcji z montażem). Wiąże się to z przyjęciem na Spółkę ryzyka wynikającego z realizacji kontraktów na rynku budowlanym, które związane jest z ryzykiem skutków nienależytego wykonania kontraktu, w tym kar umownych: za opóźnienie w realizacji kontraktu, za nienależyte wykonanie kontraktu, za opóźnienie w usunięciu wad ujawnionych w okresie gwarancji jakości lub rękojmi, itp. Spółka kieruje taką ofertę głównie do podmiotów, od których należności mogą być ubezpieczone, a ewentualne kary są przenoszone w całości na podwykonawcę usług budowlanych.

Ryzyko związane z procederem wyłudzenia podatku VAT przez nieuczciwych przedsiębiorców

Przedsiębiorcy, zajmujący się produkcją, dystrybucją i przetwórstwem wyrobów hutniczych narażeni są w obrocie gospodarczym na działania nieuczciwych podmiotów, których celem są oszustwa podatkowe. Proceder wyłudzenia podatku VAT, poprzez wprowadzanie tanich towarów nie obłożonych podatkiem VAT, 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 podatku VAT w handlu stalą i oferujących wyroby po niższych cenach.

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

Inne czynniki ryzyka:

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

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów:**Ryzyko ograniczenia przez sektor gazowy zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów**

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

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

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

Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych produktów i usług

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

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

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

Z działalnością operacyjną prowadzoną często na czynnych obiektach gazowych i wzdłuż czynnych gazociągów wiążą się zagrożenia polegające między innymi na możliwości wystąpienia awarii niebezpiecznych dla otoczenia i skutkujących stratami materialnymi. Grupa przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez podnoszenie kwalifikacji pracowników oraz ubezpieczanie działalności od odpowiedzialności cywilnej.

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

Podmioty z Grupy (STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A.), jako uczestnicy konsorcjów wykonawczych, są narażone na ryzyko związane z realizacją kontraktów na rynku infrastruktury sieci przesyłowych w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych. Na podmiotach tych, jako uczestnikach konsorcjum wykonawczego, może zatem ciążyć ryzyko skutków nienależytego wykonania kontraktu, w tym kar umownych za: opóźnienie w realizacji kontraktu, nienależyte wykonanie kontraktu, opóźnienie w usunięciu wad ujawnionych w okresie gwarancji jakości lub rękojmi itp. Ryzyko to wynika także z wystawionych na wniosek spółek z Grupy na rzecz OGP Gaz-System S.A.: (a) gwarancji dobrego wykonania i rękojmi oraz (b) gwarancji spłaty zaliczek otrzymanych przez lidera konsorcjum.

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

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

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

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

Podmioty z Grupy, rozszerzając zakres działalności na rynku gazowym o budowę rurociągów przesyłowych, jako uczestnicy konsorcjów wykonawczych oraz jako poręczyciele kredytów, narażeni są na ryzyko związane z realizacją tych kontraktów. Ryzyko to wynika także z wystawionych, na wniosek spółek z Grupy, gwarancji dobrego wykonania kontraktu czy gwarancji spłaty zaliczek otrzymanych przez lidera konsorcjum, których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A. Na spółkach Grupy, jako wykonawcach czy uczestnikach konsorcjów wykonawczych lub tylko jako wnioskujących o wystawienie ww. gwarancji dobrego wykonania, ciąży ryzyko kar umownych za: opóźnienie w realizacji kontraktów, opóźnienie w usunięciu wad, w tym wad ujawnionych w okresie gwarancji jakości lub rękojmi.

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

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

Realizacja kontraktów długoterminowych wiąże się również z ryzykiem 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. Estymacja marży na całym kontrakcie wymaga okresowej aktualizacji szacowanego poziomu przychodów i kosztów w miarę postępu prac, opartej na prawidłowym przepływie informacji. W Grupie wdrożone zostały procedury i narzędzia wspomagające proces ofertowania, budżetowania, bieżącej kontroli kosztów i postępu rzeczowego kontraktów.

Istotnym ryzykiem jest również terminowość i jakość prac powierzanych podwykonawcom, których potencjał wytwórczy oraz kondycja finansowa mogą być niedostosowane do wymagań realizacji kontraktu. Dodatkowo istnieje ryzyko pogorszenia standingu podwykonawców w trakcie trwania prac w ramach kontraktu długoterminowego, co może powodować pogorszenie jakości wykonanych robót, opóźnienia w ich wykonaniu lub zaprzestanie realizacji.

Ryzyko zmian cen czynników produkcji

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

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

Ryzyko związane z zmiennością cen rur stalowych

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

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

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 Grupy, a przede wszystkim Oddziału STALPROFIL S.A. w Zabrze 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 Grupa 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 podmiotu dominującego - 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 Grupy 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.

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

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

Segment stalowy

Według raportu World Steel Association, w 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, tj. więcej o 3% r/r, w 2016 wyniosło 13,1 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. Dotychczas owe postępowania dotyczyły przede wszystkim: wyrobów płaskich (blach), prętów, walcówki i rur. Zniwelowanie problemu nieuczciwej konkurencji spoza UE, powinno wpłynąć pozytywnie na kondycję europejskiego sektora stalowego.

Wpływ na poprawę w 2017r. i w 2018r. sytuacji producentów stali, jak i dystrybutorów, miały podjęte działania ochronne w poszczególnych obszarach gospodarczych (zarówno w UE, USA czy krajach azjatyckich). Dodatkowo dobra koniunktura potwierdzona danymi 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 żelomu. 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 w 2018r. i utrzyma się tendencja wzrostowa cen stali, będzie to miało pozytywny wpływ na kondycję branży stalowej i wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

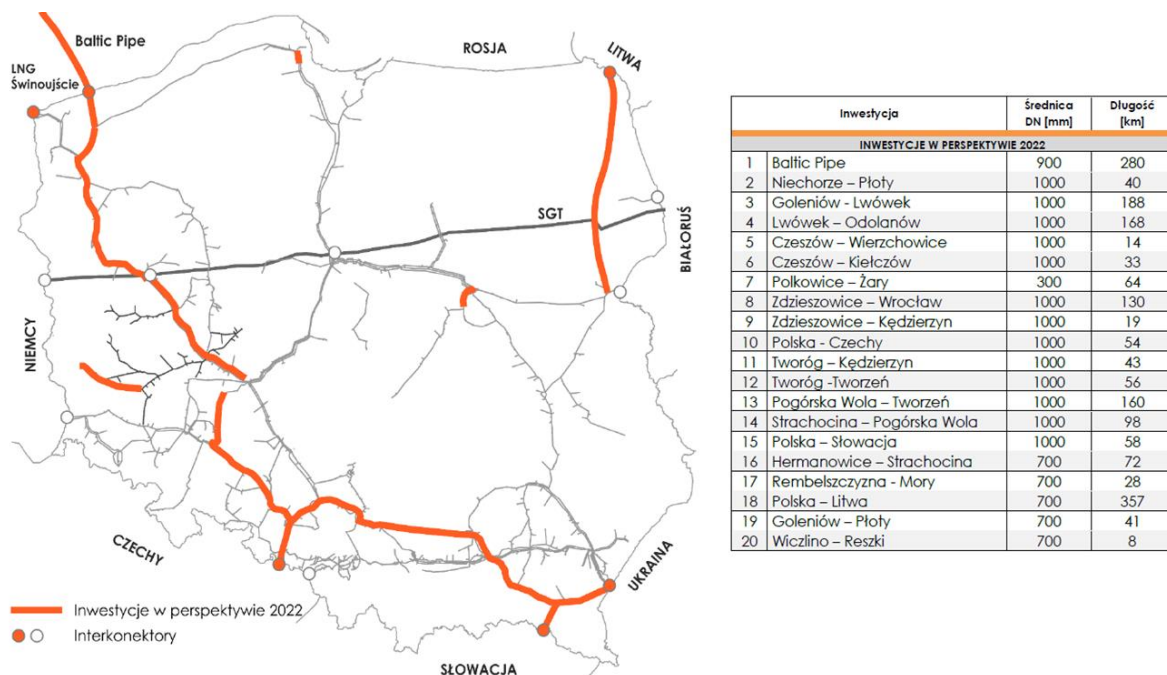
Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu

Polski rynek gazociągów zdominowany jest przez dwóch największych operatorów: Operatora Systemu Przesyłowego Gaz-System S.A., który zarządza ok. 11 tys. km gazociągów przesyłowych (gazociągi wysokich ciśnień), oraz Operatora Systemu Dystrybucyjnego Polską Spółkę Gazownictwa sp. z o.o. (Grupa PGNiG) zarządzającą 183 tys. km gazociągów dystrybucyjnych (gazociągi niskich ciśnień), i posiadającą 97% udziału w krajowej sieci dystrybucyjnej gazu.

Główny gracz na polskim rynku przesyłu gazu – OGP GAZ-SYSTEM S.A. – jest w trakcie realizacji programu infrastrukturalnego, który ma na celu zbudowanie bezpieczeństwa energetycznego kraju i integrację rynków. Chodzi tutaj głównie o budowę gazowego Korytarza Północ-Południe, który ma połączyć systemy przesyłowe i rynki w krajach Europy Środkowowschodniej i uniezależnić nasz rynek od dostaw gazu z kierunku wschodniego.

Rysunek 1 Mapa inwestycji planowanych przez OGP Gaz-System S.A. w latach 2018 – 2022

(źródło OGP Gaz-System S.A.)



Zgodnie z założeniami krajowego dziesięcioletniego Planu Rozwoju systemu przesyłowego na lata 2018-2027, OGP Gaz-System ma wybudować 2 231 km nowych gazociągów DN700 i przede wszystkim DN1000 w zachodniej, południowej i wschodniej części Polski, w tym ok. 1 911 km do roku 2022. W ramach tego programu, OGP Gaz-System S.A. zakłada uruchomienie połączeń z Czechami, Słowacją i Litwą, a także za pośrednictwem podmorskiego gazociągu Baltic Pipe - połączenia z norweskimi złożami gazu. Proponowana w projekcie Planu Rozwoju na lata 2018-2027 rozbudowa sieci przesyłowej, w tym w szczególności połączeń międzysystemowych, poza zapewnieniem dużego stopnia dywersyfikacji źródeł i kierunków przesyłu gazu, umożliwi dostęp do konkurencyjnych rynków. W perspektywie roku 2022 w wyniku realizacji projektów ujętych w niniejszym Planie Rozwoju na lata 2018-2027, nastąpi dalsza znaczna poprawa stopnia dywersyfikacji kierunków i źródeł dostaw.

Istotnym elementem przewagi nad konkurencją są wysoka jakość wyrobów oferowanych przez IZOSTAL S.A., Grupa jest w pełni przygotowana logistycznie, produkcyjnie, jak i finansowo do obsłużenia potrzeb OGP Gaz-System S.A. Korzystnym dla perspektyw działalności Grupy jest umieszczenie przez Zamawiającego w SIWZ zapisów art. 138 Prawa zamówień publicznych wymagającego, aby udział towarów pochodzących z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw, z którymi Wspólnota Europejska zawarła umowy o równym traktowaniu przedsiębiorców, nie był niższy niż 50%. Wprowadzenie tego zapisu jest zrozumiałe z uwagi na dofinansowanie budowanych gazociągów w dużej części środkami z budżetu UE. Ponadto jest korzystne z punktu widzenia unijnych producentów i firm biorących udział w realizacji zamówień.

Z pełnej puli planowanych do wykonania przez OGP Gaz-System S.A. na lata 2018-2022 gazociągów, łącznie 1 911 km, dotychczas rozstrzygnięto przetargi na:

- 28% całkowitych dostaw izolowanych rur stalowych i
- 36% zakresu usług wykonawstwa gazociągów.

Udział podmiotów z Grupy (STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A.) w rozstrzygniętych dotychczas przetargach wyniósł odpowiednio 75% (rury) i 10% (usługi). Łączna wartość pozostałych do rozstrzygnięcia przetargów na dostawy rur stalowych i na dostawy usług wykonawstwa, szacowana jest przez Spółkę¹ na wartość netto ok. 2,3 mld zł (rury) i ok. 4,8 mld zł (wykonawstwo).

¹ Szacunki na podstawie średnich cen z rozstrzygniętych dotychczas przetargów

Roczne zużycie gazu ziemnego w Polsce wynosi około 16 mld m³. Według szacunków w 2030 r. polska gospodarka będzie konsumować 20 mld m³ błękitnego paliwa. Głównym czynnikiem wzrostu wolumenu przesyłanego gazu jest ciągły proces przyłączania nowych odbiorców – głównie małych przedsiębiorstw – do sieci dystrybucyjnych, oraz dużych odbiorców przemysłowych do sieci przesyłowej.

Dystrybucyjna sieć gazowa drugiego z największych Zamawiających na rynku budowy gazociągów – Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. (Grupa PGNiG) – połączona jest z systemem przesyłowym OGP GAZ-SYSTEM S.A. i głównie z niego zasilana. Rozwój systemu gazowego na znacznym obszarze działania PSG sp. z o.o. uzależniony jest zatem od wspólnych projektów uzgadnianych i prowadzonych z OGP GAZ-SYSTEM S.A.

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki uzgodnił projekt Planu Rozwoju Polskiej Spółki Gazownictwa na lata 2018-2022. Uzgodniona 25 stycznia br. aktualizacja przewiduje w najbliższych dwóch latach 2018-2019 kwotę 2,86 mld zł na nakłady inwestycyjne. Środki zostaną wykorzystane między innymi na:

- przyłączanie nowych odbiorców,
- budowę nowych i modernizację istniejących sieci dystrybucji gazu,
- gazyfikację terenów niezgazyfikowanych,
- inwestycje w infrastrukturę towarzyszącą rozwojowi sieci dystrybucyjnej gazu, jak np. łączność, pomiary, teleinformatyka.

Uzgodniony Plan Rozwoju jest częścią Strategii Polskiej Spółki Gazownictwa wynikającej z realizacji strategii Grupy Kapitałowej PGNiG na lata 2017-2022, zgodnie z którą Spółka chce w latach 2016-2022 przeznaczyć na inwestycje 11,3 mld zł.

W ostatnich miesiącach na rynku wyraźnie dostrzegany jest wzrost zapotrzebowania na izolowane rury stalowe mniejszych średnic, wykorzystywanych do budowy nowych i modernizacji istniejących sieci dystrybucji gazu niskiego ciśnienia. Będąca liderem na polskim rynku dostaw tego rodzaju rur – spółka IZOSTAL S.A. – posiada na chwilę obecną w swoim portfelu zamówienia o wartości ponad 100 mln zł i prowadzi działania w kierunku dalszego zwiększania swoich mocy produkcyjnych na linii przeznaczonej do izolowania rur o małych średnicach.

Ostatnie kilka lat było trudne dla firm wykonawczych z sektora gazowego, który obsługiwany jest przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze. Kryterium najniższej ceny i duża konkurencja w rozstrzyganych postępowaniach przetargowych mocno zaniżyła rentowność branży, eliminując z rynku wiele podmiotów i ograniczając znacznie zatrudnienie. Kolejne przetargi na budowę gazociągów z perspektywy inwestycyjnej (2018-2022) rozstrzygane OGP Gaz-System S.A. dowodzą jednak, 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. Obecnie z trudnością pokrywany jest rosnący popyt na usługi budowy gazociągów. Powoduje to wzrost cen ofertowych. Obecnie stało się regułą, że ceny ofertowe na wykonawstwo gazociągów są wyższe od kwot za budżetowanych przez OGP Gaz-System S.A.

Spośród rozstrzygniętych już przetargów w ramach kolejnej perspektywy inwestycyjnej Gaz-System S.A., realizowanej do roku 2022, Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uczestniczy w budowie gazociągu DN700 Hermanowice-Strachocina na odcinku 19,8 km. Wartość robót realizowanych przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze wynosi 28 862 tys. zł, a ich finalizacja nastąpi w roku 2018.

Grupa dąży do pozyskania kolejnych kontraktów na budowę gazociągów na rynku OGP Gaz-System S.A. Spodziewamy się, że prognozowany wzrost zamówień na budowę gazociągów przesyłowych ze strony OGP Gaz-System S.A. i liczba zapowiadanych przetargów pozwolą 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 DN1000 Zdzeszowice-Wrocław, odcinek Brzeg-Zębice-Kiełczów" 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.

Opisane wyżej czynniki pozwalają optymistycznie prognozować przyszłość Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w segmencie infrastruktury gazowej i upatrywać szansę na wysoki poziom przychodów na tym perspektywnym rynku, zarówno z tytułu dostaw rur izolowanych na potrzeby rozbudowy sieci przesyłowych i dystrybucyjnych gazu, a także z usług budowy gazociągów.

III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

1. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

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

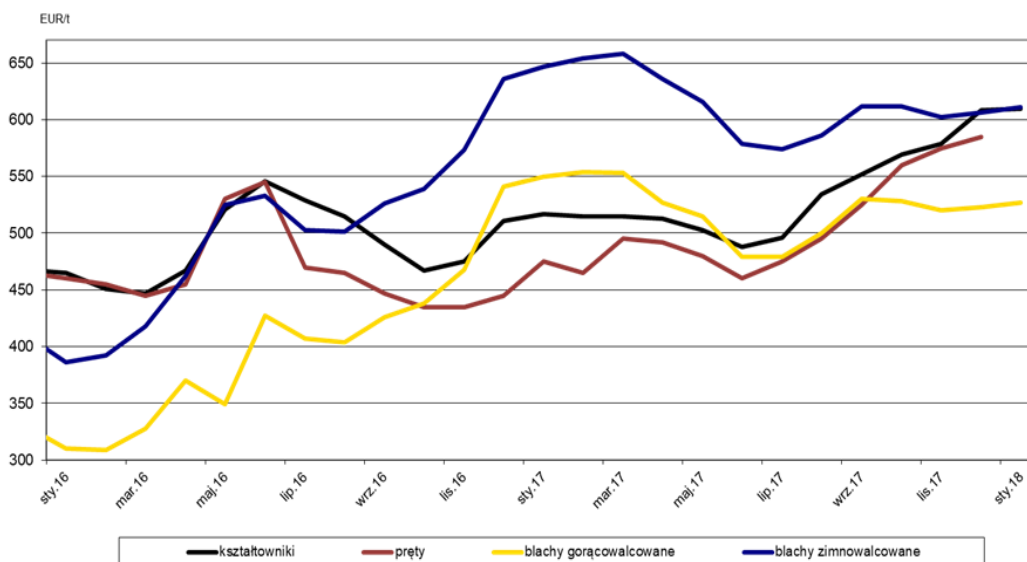
Grupa właściwie wykorzystała dobrą koniunkturę panującą w roku 2017 na rynku stalowym, osiągając istotny 34,3% wzrost przychodów ze sprzedaży w tym segmencie. Znaczący wzrost produkcji i zużycia stali na świecie, w tym w Polsce i UE, był szansą na wypracowanie lepszych wyników zarówno przez producentów, jak i dystrybutorów stali. Według HIPH, zużycie jawne stali w Polsce w 2017 r. było rekordowe i wyniosło 13,5 mln ton, co dało wzrost o 3% r/r, w 2016 wyniosło 13,1 mln ton.

Zniwelowanie problemu nieuczciwej konkurencji na rynku unijnym ze strony wyrobów hutniczych importowanych spoza UE, było jednym z głównych czynników, które wpłynęły w 2017 roku pozytywnie na kondycję europejskiego sektora stalowego. Dotyczyło to w szczególności agresywnego importu z Chin. Postępowania antydumpingowe obejmowały również wyroby z: Rosji, Ukrainy, Białorusi, Iranu, Brazylii, Korei Południowej, Japonii 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, Grupa sprostała wyzwaniom logistycznym i sprzętowym, jakie stawiają odbiorcy, którzy od dystrybutorów oczekują szybkich dostaw w zakresie bardzo zróżnicowanego i rozdrobnionego asortymentu. Wzrost wolumenu sprzedaży segmencie dystrybucji stali o 16% r/r umożliwił unowocześniony w ostatnich latach system sprzedaży oraz dokonana modernizacja zaplecza logistycznego. Odporność segmentu na wahania koniunktury znacząco zwiększa: (a) scentralizowany system dystrybucji, generujący stosunkowo niskie koszty stałe, (b) zasoby kapitałowe i (c) bogata oferta handlowa.

W rok 2017 kontynuowany był proces odbudowy cen na wyroby stalowe, 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 gorącocalcowane, były wyższe niż w roku ubiegłym o odpowiednio 10% i 30%. Było to między innymi efektem działań antydumpingowych podejmowanych przez UE oraz większego popytu.

Wykres 1 Zmiany cen wyrobów hutniczych w latach 2016 - 2017



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Steel Business Briefing

Również w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu, związanym z dostawami rur stalowych w izolacji antykorozyjnej do budowy gazociągów oraz wykonawstwem sieci przesyłowych gazu, koniunktura rynkowa była znacznie lepsza niż w roku poprzednim.

W 2017 r. wolumen sprzedaży izolacji antykorozyjnych, oferowanych przez spółkę zależną IZOSTAL S.A., wzrósł o 50% r/r. Spośród rozstrzygniętych do końca 2017 roku przetargów na dostawy rur, objętych drugą Umową Ramową zawartą z Gaz-System S.A., w ramach której mogą być zawierane umowy cząstkowe na dostawy rur do 2019r., łącznie na ok. 597 km rur, Grupa będzie uczestniczyła w ponad 80% dostaw dla Gaz-System S.A. Świadczy to o skuteczności Grupy w konkurowaniu z dopuszczonymi do tych przetargów pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji. Równocześnie należy podkreślić, że dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane przez Grupę bez najmniejszych opóźnień i bez zastrzeżeń jakościowych.

W 2017 roku Grupa realizowała dostawy izolowanych rur stalowych w ramach następujących kontraktów na rzecz Gaz-System S.A.:

- Dostawa 57 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Lwówek – Odolanów – zam. 2.
- Dostawa 25 km rur DN700 na budowę gazociągu relacji Hermanowice – Strachocina.
- Dostawa 35 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Zdieszowice – Wrocław,
- Dostawa 5 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Lwówek – Odolanów,
- Dostawa 27 km rur DN1000 na budowę gazociągu relacji Strachocina – Pogórska Wola.

Także zaincorporowany 1.12.2016r. do STALPROFIL S.A. – ZRUG Zabrze S.A. (obecnie Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrzu) poprawił w roku 2017 efektywność swojego działania. Odbiło się dzięki restrukturyzacji tego obszaru działalności Grupy, przeprowadzonej w latach 2015-2016 oraz dzięki uruchomieniu przez Gaz System S.A. zamrożonych w roku 2016 inwestycji w zakresie budowy gazociągów przesyłowych.

Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrzu wykonuje obecnie odcinek gazociągu DN700 Hermanowice-Strachocina o wartości robót 28.862 tys. zł netto. Oddział będzie także budował dla Gaz-System S.A., od 2018r., gazociąg DN1000 Brzeg-Kielczów o długości 49,1 km i o wartości robót netto 187.268 tys. zł (po rozstrzygnięciu przetargu Oddział oczekuje na podpisanie umowy z OGP Gaz-System S.A. na kompleksowe wykonanie robót).

Mimo, że Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrzu miał w skali całego 2017 roku ujemny wpływ na wynik finansowy Grupy (szerzej pkt. III.2), to zapełniany obecnie portfel zamówień, powinien pozwolić na trwałe odzyskać rentowność na wykonawstwie gazociągów.

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

- 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 Kielczów”. 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 Grupa 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;
- zwiększone rezerwy na naprawy gwarancyjne o 1 961 tys. zł dotyczące zakończonego w 2015 r. kontraktu na budowę gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk.

Tabela 16 Wykaz istotnych zdarzeń, o których spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. informowały 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 spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. umowy z OGP Gaz-System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 o wartości 117.078 tys. zł netto
11.05.2017	Zawarcie przez STALPROFIL S.A. umowy z PGNiG Technologie S. A. na wykonanie robót budowlano-montażowych gazociągu DN700 Hermanowice-Strachocina o wartości 28.862 tys. zł netto
18.05.2017	Podjęcie uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie IZOSTAL S.A. w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2016 w wysokości 7 gr na akcję
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 spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. umowy z OGP Gaz-System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 o wartości 97.143 tys. zł netto
16.08.2017	Złożenie przez Pana Jarosława Kunę rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. z dniem 29 września 2017 r.
01.09.2017	Wypłata dywidendy za rok 2016 dla akcjonariuszy IZOSTAL S.A. (0,07 zł na każdą akcję)
06.09.2017	Zawarcie przez spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. umowy z OGP Gaz-System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego – Gazociąg DN1000 Zdzieszowice-Wrocław odcinek Zdzieszowice-Brzeg o długości około 45 km
09.09.2017	Zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu IZOSTAL S.A. powyżej 5% przez Aegon Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.
26.09.2017	Wypłata dywidendy za rok 2016 dla akcjonariuszy STALPROFIL S.A. (0,10 zł na każdą akcję)
29.09.2017	Powołanie Pana Andrzeja Młynarczyka na Członka Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A.
29.09.2017	Rozpoczęcie stosowania przez STALPROFIL S.A. zasady II.Z.3. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”
06.10.2017	Dokonanie zmian w składzie Komitetu Audytu STALPROFIL S.A. Rozpoczęcie stosowania zasady II.Z.8. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”
23.11.2017	Zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu IZOSTAL S.A. powyżej 5% przez Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny
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	Wyrażenie zgody przez Radę Nadzorczą IZOSTAL S.A. na nabycie od STALPROFIL S.A. pakietu udziałów KOLB Sp. z o.o.
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-Kielców, w przetargu ogłoszonym przez OGP Gaz-System S.A.
30.12.2017	Wybór oferty IZOSTAL S.A. jako jednej z najkorzystniejszych w postępowaniu mającym na celu zawarcie Umowy Ramowej w zakresie dostaw rur okładzinowych oraz wydobywczych wraz z osprzętem dla PGNiG S.A.

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

Tabela 17 Wyniki finansowe podstawowych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w roku 2017 i 2016 (w tys. zł)

Grupa kapitałowa STALPROFIL S.A.	Rok 2017			Rok 2016			Zmiana r/r
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
1	2	3	4	5	6	7	8 = 7/4
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	578 749	538 518	1 117 267	430 894	369 401	800 295	139,6%
<i>udział w przychodach ogółem</i>	<i>51,8%</i>	<i>48,2%</i>	<i>100,0%</i>	<i>53,8%</i>	<i>46,2%</i>	<i>100,0%</i>	
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	519 416	499 689	1 019 105	388 123	350 354	738 477	138,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	59 333	38 829	98 162	42 771	19 047	61 818	158,8%
<i>udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem</i>	<i>60,4%</i>	<i>39,6%</i>	<i>100,0%</i>	<i>69,2%</i>	<i>30,8%</i>	<i>100,0%</i>	

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w 2017 r. wypracowała 1 117 267 tys. zł przychodów ze sprzedaży, czyli o ok. 40% więcej, niż w 2016r. Wzrost ten wynikał z wyższych r/r przychodów Grupy w obu segmentach: o 34% w segmencie stalowym i o ponad 45% w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu.

Dzięki wykorzystaniu koniunktury rynkowej, wynik brutto na sprzedaży **segmentu stalowego** wzrósł o 39% 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).

Lepsze wyniki **segmentu infrastruktury** w roku 2017 w porównaniu z rokiem poprzednim, były wynikiem dwóch czynników:

- rosnącej wartości pozyskanych i zrealizowanych przez IZOSTAL S.A. zamówień na dostawy rur izolowanych do budowy gazociągów;
- przeprowadzonej w 2016r. restrukturyzacji Oddziału STALPROFIL S.A. w Zabrze, dzięki której Oddział w roku 2017 odzyskał rentowność na podstawowej działalności budowlanej i wypracował nadwyżkę na podstawowej działalności w wysokości 870 tys. zł. W maju 2017r. Oddział pozyskał kontrakt na budowę (jako podwykonawca) 19,8 km gazociągu DN700 Hermanowice-Strachocina. Kontrakt ten rozpoczęto realizować dopiero w lipcu 2017r., z powodu przedłużających się procedur formalnych pomiędzy Generalnym Wykonawcą i Zamawiającym. To przesunięcie czasowe nie pozwoliło Oddziałowi na pokrycie kosztów ogólnego zarządu i negatywnego salda na działalności finansowej Oddziału za rok 2017. Pozyskany kontrakt w zaawansowanej fazie realizacji, umożliwił Oddziałowi pełne wykorzystanie posiadanych mocy produkcyjnych. Kontrakt ten jest realizowany zgodnie z przyjętym budżetem i obowiązującym harmonogramem. Termin jego zakończenia nie jest zagrożony. Zarówno sposób realizacji kontraktu, jak i osiągnięta na nim marża operacyjna, pozwalają pozytywnie ocenić przeprowadzoną restrukturyzację, zarówno w obszarze zarządczym, jak i technologicznym i kontrolnym związanym z wykonawstwem gazociągów.

Wynik segmentu pomniejszyły zwiększone w Oddziale STALPROFIL S.A. w Zabrze rezerwy na naprawy gwarancyjne o 1 961 tys. zł, dotyczące zakończonego w 2015r. kontraktu na budowę gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk). Rezerwy te obniżyły wynik brutto na sprzedaży.

Zysk na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł **4 958 tys. zł**. Uwzględnia on, poza wynikiem zdarzeń typowych, również skutki zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak:

- otrzymane odszkodowanie od WARTA (patrz pkt. III.1)

- rozwiązanie rezerwy w kosztach Oddziału w Zabrzu w kwocie przewyższającej poniesione przez Oddział koszty: (a) zakończonej restrukturyzacji Oddziału oraz (b) roszczenia jednego z podwykonawców dot. kontraktu DN700 Szczecin-Gdańsk.

W roku 2017 nadwyżka kosztów nad przychodami finansowymi wyniosła **(9 086) tys. zł**, w tym była ona wynikiem:

- kosztów obsługi kredytów wykorzystywanych przez Grupę (odsetki i prowizje), które wyniosły w 2017r. 3 133 tys. zł.
- salda różnic kursowych w wys. (-6 396) tys. zł, wynikających ze specyfiki zawierania kontraktów na rynku infrastruktury - spółka IZOSTAL S.A., gdy realizuje kontrakt narażony na ryzyko kursowe, po wygraniu przetargu i potwierdzeniu wyboru jej oferty przez Zamawiającego, dokonuje zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym części lub całej zakładanej w kontrakcie marży zysku, co powoduje powstawanie różnic kursowych, dodatnich lub ujemnych, na instrumentach zabezpieczających, jednakże zakładana marża na kontrakcie per saldo jest realizowana.

W rezultacie skonsolidowany zysk netto Grupy wyniósł **24 422 tys. zł**, wobec straty (7 918) tys. zł odnotowanej w roku 2016.

Wynik netto został zaprezentowany zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny poprzez: (a) dokonanie odpisów aktualizujących wartość aktywów Grupy i (b) zawiązanie rezerw na potencjalne koszty dotyczące minionego okresu (-ów).

Tabela 18 Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	rok 2017	rok 2016	Zmiana wartościowa 2017-2016	Dynamika 2017/2016
I. Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	1 117 267	800 295	316 972	139,6%
II. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	1 019 105	738 477	280 628	138,0%
III. Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	98 162	61 818	36 344	158,8%
IV. Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	39 948	(5 517)	45 465	-724,1%
V. Zysk / (strata) brutto	30 862	(4 157)	35 019	-742,4%
VI. Zysk / (strata) netto za rok obrotowy przypadający na:	24 422	(7 918)	32 340	-308,4%
Akcjonariuszy jednostki dominującej	20 802	(10 736)	31 538	-193,8%
Udziały niekontrolujące	3 620	2 818	802	128,5%
EBITDA ¹	51 514	6 063	45 451,00	849,6%

¹ EBITDA liczona jako wynik operacyjny plus amortyzacja

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

W roku 2017 suma bilansowa Grupy zwiększyła się o ok. 17% r/r., głównie w wyniku (a) wypracowanego wyniku netto Grupy oraz (b) wzrostu majątku obrotowego i finansujących go kapitałów obcych.

Na koniec 2017r. wystąpiły r/r następujące, istotne zmiany w aktywach Grupy (tabela 19):

- spadek wartości rzeczowego majątku trwałego o ok. 2%, tj. o **3 627 tys. zł**, w wyniku jego amortyzacji (zrealizowane inwestycje opisano w punkcie II-10);
- w 2017r. sfinalizowano sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej w Zabrze, o wartości księgowej **1.200 tys. zł**;
- wzrost poziomu zapasów o 12% tj. o **33 203 tys. zł**, co było wynikiem normalnej działalności spółek Grupy; zwiększenie poziomu zapasów odnotowano głównie w:
 - IZOSTAL S.A. (o 20 335 tys. zł) głównie ze względu na przesunięcie przez OGP Gaz-System S.A. terminów odbiorów rur izolowanych z IV kwartału 2017r. na I kwartał 2018r.²;
 - STALPROFIL S.A. (o 13 035 tys. zł) głównie w wyniku wzrostu cen stali; stan zapasów w tonach był na koniec 2017r. nieznacznie niższy, niż na koniec roku 2016;
- wzrost o ok. 55% tj. o **63 734 tys. zł** poziomu należności krótkoterminowych i rozliczeń krótkookresowych, w tym głównie należności handlowych i należności z tytułu przekazanych zaliczek;
- stan środków pieniężnych Grupy wzrósł o ok. 129%, tj. o **19 383 tys. zł**, do czego w głównej mierze przyczynił się wzrost obrotów handlowych w IV kwartale 2017r. Pozycja ta charakteryzuje się zmiennością i jest zależna m.in. od wpływu należności oraz bieżących potrzeb płatniczych Grupy.

Tabela 19 Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. – aktywa (w tys. zł)

AKTYWA	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016	Zmiana wartościowa 2017-2016	Dynamika 2017/2016
I. Aktywa trwałe w tym:	250 461	255 941	(5 480)	97,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	237 722	241 349	(3 627)	98,5%
Nieruchomości inwestycyjne	-	1 200	(1 200)	0,0%
Wartość firmy	3 585	3 585	-	100,0%
Inne wartości niematerialne	609	710	(101)	85,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 032	8 574	(542)	93,7%
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	513	523	(10)	98,1%
II. Aktywa obrotowe w tym:	518 113	403 125	114 988	128,5%
Zapasy	302 485	269 282	33 203	112,3%
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe w tym:	180 219	116 485	63 734	154,7%
<i>należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>141 083</i>	<i>105 228</i>	<i>35 855</i>	<i>134,1%</i>
<i>należności z tytułu przekazanych zaliczek</i>	<i>26 054</i>	<i>6 553</i>	<i>19 501</i>	<i>397,6%</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 447	15 064	19 383	228,7%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	962	2 294	(1 332)	41,9%
Aktywa razem	768 574	659 066	109 508	116,6%

Na koniec 2017r. nastąpiły r/r następujące, istotne zmiany w pasywach Grupy (tabela 20):

- kapitały własne wzrosły o 7%, tj. o **21 769 tys. zł**, głównie w wyniku:
 - wypracowania skonsolidowanego wyniku netto Grupy za 2017r. w wysokości 24 422 tys. zł, który w kwocie 20 802 tys. zł powiększył pozycję zysku zatrzymanego, a w kwocie 3 620 tys. zł pozycję: *udziały niekontrolujące*;

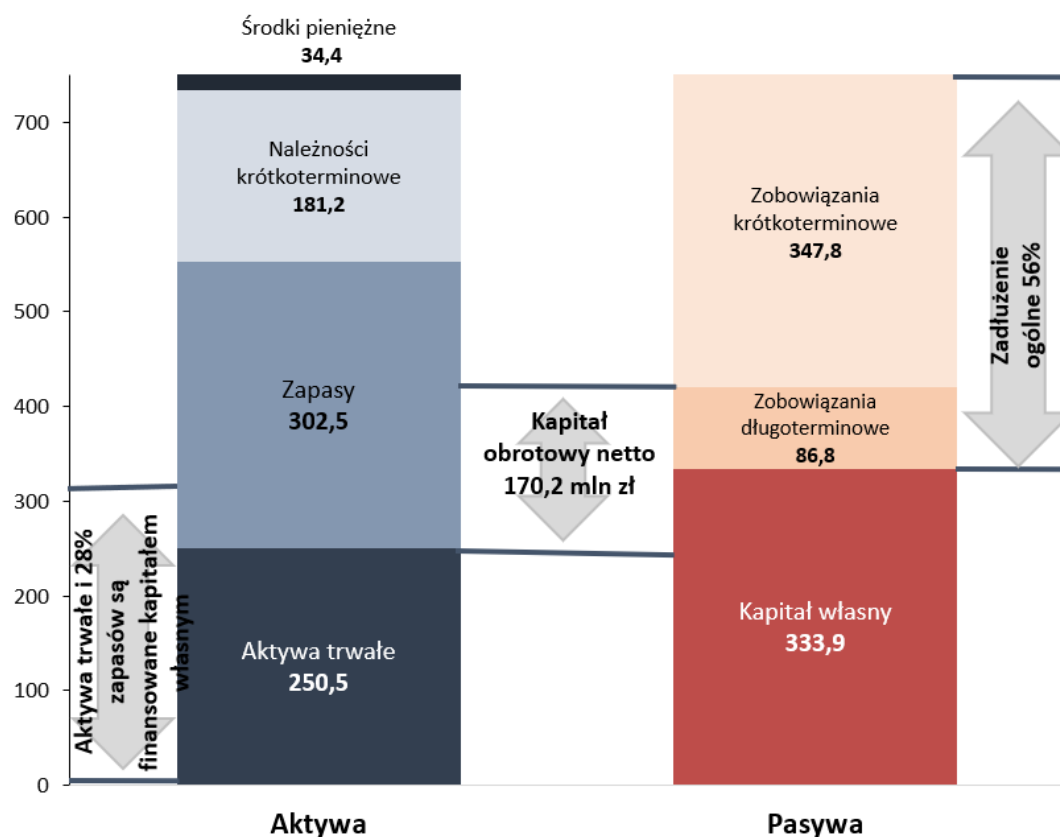
² Zgodnie z zawartymi kontraktami pomiędzy IZOSTAL S.A. a OGP gaz-System S.A., Zamawiający jest uprawniony do opóźnienia odbiorów zakontraktowanych rur do 3 miesięcy względem terminów przewidzianych w zawartych kontraktach.

- pozostawienia w STALPROFIL S.A. przez akcjonariuszy części zysku za rok obrotowy 2016 w wys. 7 219 tys. zł i przeznaczenie tej części zysku na powiększenie kapitału zapasowego;
- zmniejszył się poziom długoterminowych kredytów o ok 6% tj. o **4 866 tys. zł** głównie ze względu na przeklasyfikowanie do zobowiązań krótkoterminowych 4.590 tys. zł rat kredytu inwestycyjnego, przypadających do spłaty w 2018r.;
- nastąpił wzrost krótkoterminowego zadłużenia finansowego Grupy o ok. 176%, tj. o **49 413 tys. zł**, głównie ze względu na wzrost o 49 397 r/r kredytów krótkoterminowych (kredyty krótkoterminowe i krótkoterminowa część kredytów długoterminowych) będącego rezultatem zwiększonych obrotów;
- wzrósł poziom krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 5,5%, tj. o **6 512 tys. zł**, w wyniku intensywnych zakupów zrealizowanych przez spółki z Grupy, zarówno w obrębie segmentu stalowego, jak i w obrębie segmentu infrastruktury (głównie zakupy rur przez IZOSTAL S.A.);
- nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek na dostawy o ok. 55 % tj. o **40 175 tys. zł**, w tym głównie zaliczek otrzymanych przez Izostal S.A. od Gaz-System S.A.; wysoki stan nierozliczonych zaliczek wynikał z przesunięcia przez Gaz-System S.A. terminów odbiorów rur izolowanych z IV kwartału 2017r. na I kwartał 2018r.;

Tabela 20 Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. – pasywa (w tys. zł)

PASYWA	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016	Zmiana wartościowa 2017-2016	Dynamika 2017/2016
I. Kapitał własny w tym:	333 923	312 154	21 769	107,0%
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	-	100,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	-	100,0%
Kapitały rezerwowe i zapasowe	157 544	150 670	6 874	104,6%
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	96 012	83 826	12 186	114,5%
Udziały niekontrolujące	70 617	67 908	2 709	104,0%
II. Zobowiązania długoterminowe	86 834	92 653	(5 819)	93,7%
Rezerwy	3 651	3 128	523	116,7%
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	57 711	62 577	(4 866)	92,2%
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	23 587	24 539	(952)	96,1%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 885	2 409	(524)	78,2%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	347 817	254 259	93 558	136,8%
Rezerwy	19 966	18 217	1 749	109,6%
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki oraz krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	77 418	28 005	49 413	276,4%
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	245 538	206 098	39 440	119,1%
<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>124 807</i>	<i>118 295</i>	<i>6 512</i>	<i>105,5%</i>
<i>zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek</i>	<i>113 949</i>	<i>73 774</i>	<i>40 175</i>	<i>154,5%</i>
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4 895	1 939	2 956	252,4%
Pasywa razem	768 574	659 066	109 508	116,6%

Wykres 2 Struktura bilansu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2017



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

Poziom zadłużenia Grupy wzrósł na koniec 2017r. do 56% sumy bilansowej, w związku ze zwiększeniem obrotów Grupy, które pociągnęło za sobą zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.

Zapotrzebowanie to zostało pokryte zwiększeniem wykorzystania kredytów obrotowych oraz zaliczek (patrz pkt. 3 powyżej):

- na 31.12.2017r. stan kredytów obrotowych netto³ wyniósł 85 104 tys. zł, a rok wcześniej 54 073 tys. zł
- na 31.12.2017r. stan otrzymanych zaliczek na dostawy wynosił 113 949 tys. zł, a rok wcześniej 73 774 tys. zł.

Grupa Kapitałowa w roku 2017 korzystała zarówno z krótko- jak i długoterminowych kredytów, w tym:

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

Udział kredytów obrotowych w sumie bilansowej wyniósł na koniec 2017r. ok. 15,6%, a ich udział w stanie samych zobowiązań wynosił ok. 27,5%, czyli udział kredytów w źródłach finansowania Grupy znajdował się na bezpiecznym poziomie.

³ Kredyty obrotowe netto – suma kredytów obrotowych długo- i krótkoterminowych (w tym kredytów w rachunku bieżącym) pomniejszona o środki pieniężne

Tabela 21 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Zadłużenie	2017	2016
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,30	1,11
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56,6%	52,7%
Udział kredytów obrotowych w sumie bilansowej	15,6%	10,5%

Podmioty Grupy dywersyfikują źródła pozyskiwania kredytów.

Koszt kredytów oparty jest na zmiennej stawce WIBOR/EURIBOR/LIBOR + marża banku.

Podmioty z Grupy nie stosują instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp, jednakże monitorują rynek w tym zakresie.

Tabela 22 Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Płynność finansowa	2017	2016
Wskaźnik bieżącej płynności	1,49	1,59
Wskaźnik płynności szybkiej	0,62	0,53
Wskaźnik płynności szybkiej (skorygowany)*	0,91	0,74

* $(\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} - \text{Zaliczki IZOSTAL S.A.})$

Wskaźniki płynności Grupy w roku 2017 uległy nieznacznym zmianom r/r, przy czym płynność finansowa Grupy była utrzymana na dobrym, bezpiecznym poziomie. Wskaźnik płynności bieżącej na koniec 2017r. wyniósł 1,49. Wskaźnik płynności szybkiej zarówno w roku 2017, jak i w roku 2016 był obniżony z powodu wysokiego poziomu nierozliczonych zaliczek na dostawy, w tym głównie zaliczek otrzymanych przez IZOSTAL S.A. od OGP Gaz-System S.A., których stan na 31.12.2017r. wyniósł 110 597 tys. zł. Zaliczki te w całości sfinansowały wykazany na koniec roku zapas Spółki IZOSTAL S.A., którego wysoki poziom (166 253 tys. zł) wynikał m.in. z przesunięcia terminów odbiorów rur izolowanych z IV kwartału 2017r. na I kwartał 2018r., w rezultacie czego poziom zaliczek z OGP Gaz-System zwiększył poziom zobowiązań krótkoterminowych Grupy o 110 597 tys. zł (stan wszystkich zaliczek Grupy na 31.12.2017r. wyniósł 113 949 tys. zł). Zatem wskaźnik płynności szybkiej, po odjęciu od zobowiązań krótkoterminowych wartości zaliczek otrzymanych przez IZOSTAL S.A. w całości finansujących zapasy posiadane na koniec 2017r. i 2016r. wyniósł **0,91** dla roku 2017 oraz **0,74** dla roku 2016.

Utrzymywanie płynności finansowej na bezpiecznym poziomie należy do istotnych celów Grupy. Mocną stroną Grupy jest znaczący poziom kapitału obrotowego netto, który na koniec 2017r. wyniósł 170 mln zł i **finansował ok. 33% aktywów obrotowych Grupy, w tym ok 56% zapasów Grupy**. Poziom kapitału obrotowego netto w roku 2017 wzrósł w stosunku do roku 2016 o ok 21 mln zł.

Tabela 23 Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Zarządzanie kapitałem obrotowym	2017	2016
Cykl inkasa należności handlowych	39	42
Cykl zapasów	102	104
Cykl spłaty zobowiązań handlowych	41	48
Cykl netto	101	98

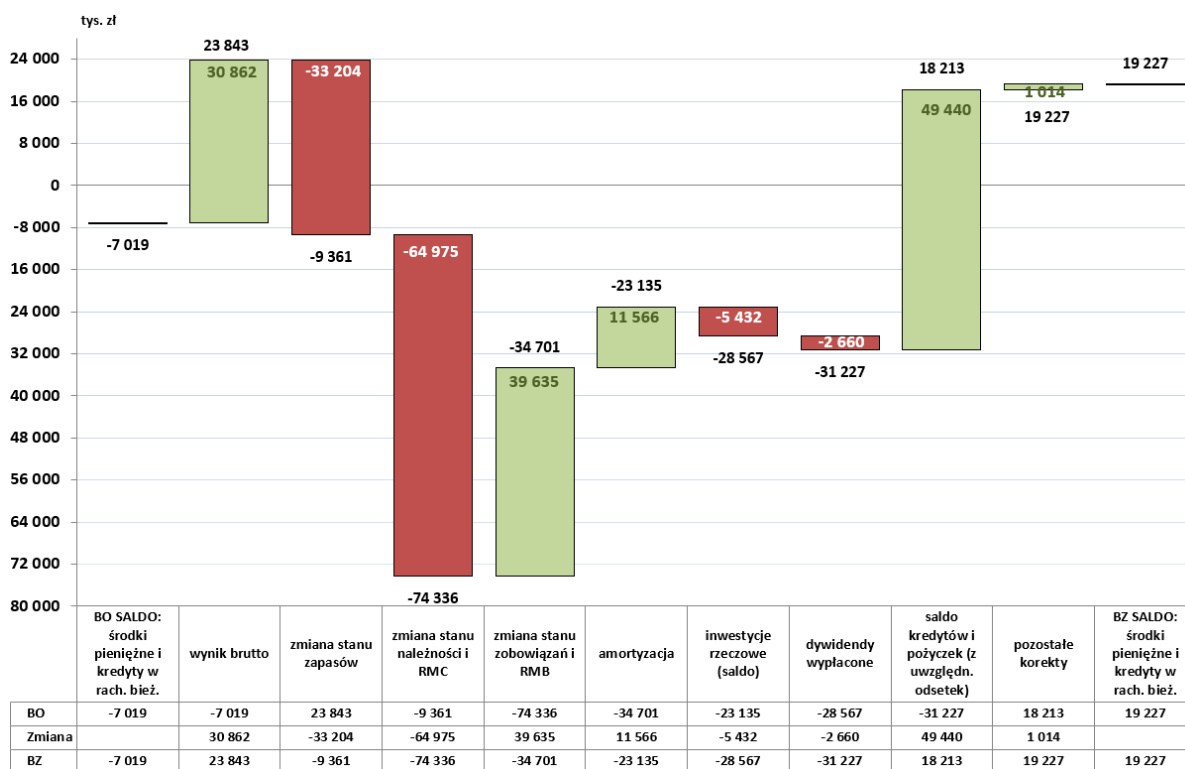
Cykl netto Grupy skrócił się o 3 dni.

Tabela 24 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

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

Wskaźniki rentowności Grupy uległy poprawie r/r, dzięki lepszemu wynikowi uzyskanemu zarówno w segmencie stalowym, jak i w segmencie infrastruktury gazowej.

Wykres 3 Przepływy pieniężne w Grupie 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. (-7 019) tys. zł, natomiast na koniec roku, tj. na 31.12.2017r. **19 277 tys. zł.**

Wzrost zapotrzebowania na finansowanie był wynikiem przede wszystkim:

- zwiększenia wartości zapasów o 33 204 tys. zł;
- zwiększenia wartości należności o 64 975 tys. zł.

Zwiększone zapotrzebowanie na finansowanie obrotu zostało pokryte m.in:

- wypracowanym w roku 2017 zyskiem brutto w wysokości 30 862 tys. zł;
- zwiększeniem stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych o 39 635 tys. zł, w tym:
(a) zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz (b) zaliczek;
- zwiększeniem wykorzystania kredytów o 49 440 tys. zł.

5. Porównanie wyników finansowych osiągniętych w 2017r. z publikowanymi prognozami.

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych Grupy na rok 2017.

6. Zdarzenia występujące po dniu bilansowym.

W dniu 12 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza STALPROFIL S.A. 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. 100% 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 została sfinalizowana po dniu bilansowym, tj. 2 stycznia 2018r. i nie wpływa znacząco na wynik finansowy Grupy.

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE.

1. Informacja na temat polityki wynagrodzeń.

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

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

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

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

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

Za element wynagrodzenia w formie świadczenia niepieniężnego Spółka uznaje także składki odprowadzane przez Spółkę na ubezpieczenie członków organów Spółki od odpowiedzialności cywilnej. Ubezpieczeniem takim w 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 IZOSTAL S.A. (wszyscy członkowie Zarządu) i KOLB sp. z o.o. (Prezes Zarządu). Tytułem odszkodowania za zakaz konkurencji w umownym okresie (6 miesięcy) po ustaniu stosunku pracy, Członkom Zarządu tych spółek przysługuje comiesięczne odszkodowanie w wysokości 50% ostatnio otrzymanego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego brutto.

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

Tabela 25 Wynagrodzenia członków Zarządu pełniących funkcję w roku 2017 (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 zależnych</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 zależnych</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 26 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej pełniących funkcję w roku 2017 (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 25 świadczenia niepieniężne dotyczą świadczeń z tytułu wykorzystania przez członków organów Spółki samochodów służbowych do celów prywatnych oraz wartość składek odprowadzonych przez Spółkę na ubezpieczenie członków organów Spółki od odpowiedzialności cywilnej.

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

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

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

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

5. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

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 27. W trakcie trwania okresu sprawozdawczego, stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

Tabela 27 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 takich umowach.

7. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

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

8. Informacja o nabyciu akcji własnych.

Podmioty z Grupy nie organizowały programu skupu akcji własnych i nie są w posiadaniu akcji własnych.

9. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem Spółka nie emitowała żadnych papierów wartościowych.

10. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

W dniu 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 podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie toczyło się żadne postępowanie w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, którego wartość jednostkowa przekraczałaby 10% kapitałów własnych emitenta.

Łączna wartość postępowań toczących się z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w sprawach dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności wynosiła na koniec okresu sprawozdawczego 29 637 tys. zł (tabela 28).

Tabela 28 Wartość postępowań⁴ z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., na 31.12.2017r. (tys. zł).

		Wartość przedmiotu sporu
I.	w grupie zobowiązań	17 699
	<i>w tym objęte rezerwami</i>	<i>6 651</i>
II.	w grupie wierzytelności (1 + 2)	11 938
1.	w tym ujęte w przychodach	11 869
	<i>w tym objęte odpisami</i>	<i>6 385</i>
2.	w tym nieujęte w przychodach	69
Razem (I + II)		29 637

Postępowania dotyczyły w głównej mierze sporów sądowych, do których STALPROFIL S.A. przystąpił w drodze sukcesji uniwersalnej, w miejsce inkorporowanej 1 grudnia 2016r. 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 także na podstawie informacji uzyskanych od zarządów spółek zależnych, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, wartość utworzonych rezerw i odpisów aktualizacyjnych jest adekwatna do poziomu ryzyka związanego z toczącymi się postępowaniami. Szacując kwoty rezerw na poszczególne roszczenia, uwzględniono wszystkie informacje dostępne na datę podpisania niniejszego sprawozdania finansowego. Jednak ich wartość może ulec zmianie w przyszłości.

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

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 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

⁴ W tym sporów sądowych, postępowań upadłościowych i układowych

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 29 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.
przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A., w tym:	18 000	10 000
<i>przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze</i>	8 000	-
przeгляд 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>	12 000	12 000
badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	15 000	15 000
Razem	79 000	71 000

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:

- przeгляду 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,
- 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 rozwiązania 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. Badania i rozwój.

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

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

V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.

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

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

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 roku 2017.

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 Grupie Kapitałowej wypełniane są przez Zarządy spółek tworzących Grupę, kierownictwo oraz pozostałych pracowników odpowiednio do zakresu odpowiedzialności. Zarządy Spółek, a na poziomie Grupy Zarząd spółki dominującej na bieżąco podejmują działania zmierzające do identyfikacji oraz monitoringu obszarów działalności narażonych na ryzyko oraz zapewnienia odpowiedniej jakości zabezpieczeń, ograniczających poziom ryzyka.

Mechanizmy kontroli obejmują sposób wykonywania zadań przez pracowników Grupy, w tym w szczególności: uprawnienia, kompetencje oraz zgodność wykonywanych czynności z zasadami i procedurami opracowanymi dla poszczególnych obszarów funkcjonowania poszczególnych spółek. Mechanizmy te mają charakter kontrolny i wbudowane są zarówno w wewnętrzne akty normatywne, procedury, jak i w funkcjonujące w poszczególnych spółkach systemy informatyczne do zarządzania przedsiębiorstwem. Księgi rachunkowe spółek (dominującej i zależnych) prowadzone są z wykorzystaniem odrębnych systemów informatycznych, które posiadają wbudowane mechanizmy zabezpieczające dane księgowe przed ich utratą, zniszczeniem i nieuprawnionym skopiowaniem.

System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych Spółki realizowany jest w ramach opracowanych dla poszczególnych spółek procedur przez pracowników pionu finansowego pod nadzorem Głównego Księgowego oraz monitorowany przez Zarządy spółek w zakresie sprawozdań jednostkowych oraz Zarząd spółki dominującej w zakresie sprawozdania skonsolidowanego. Kontrola ma na celu zapewnienie zgodności sporządzanych sprawozdań z księgami i dokumentami oraz obowiązującymi przepisami dotyczącymi zasad prowadzenia rachunkowości, a także przedstawiania wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki zgodnie ze stanem faktycznym. Sprawozdania finansowe, w tym raporty okresowe Grupy sporządzane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości. Zatwierdzona przez Zarządy do stosowania w spółkach z Grupy dokumentacja obejmuje między innymi:

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

W trakcie tworzenia określonych procedur i wewnętrznych aktów prawnych, dotyczących polityki rachunkowości, Grupa przywiązuje szczególną dbałość do zapewnienia odpowiednich mechanizmów kontrolnych oraz zgodności z obowiązującymi przepisami prawa. Podstawowe czynności kontrolne podejmowane są na bieżąco w ramach zakresów obowiązków określonych dla poszczególnych pracowników Działu Księgowości oraz Działu Analiz Finansowych. Kontrole polegają m.in. na przeglądzie analitycznym istotnych sald, porównywanie ich do założonych budżetów oraz do poprzednich okresów, a także na bieżącej weryfikacji kompletności i prawidłowości informacji otrzymywanych z działów merytorycznych. Zidentyfikowane, ewentualne nieprawidłowości korygowane są na bieżąco przez pracowników Grupy posiadających szczególne uprawnienia.

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

Ważną rolę w istniejącym w Spółce, ciągłym, wielostopniowym procesie kontroli wewnętrznej pełni Rada Nadzorcza oraz wchodzący w jej skład Komitet Audytu, powołany przez Radę Nadzorcą w dniu 28 września

2009 roku. Do zadań Komitetu Audytu należy między innymi monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, a także procesu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Komitet Audytu jest na bieżąco informowany o harmonogramie audytu i poprzez ścisły kontakt z audytorem zewnętrznym przeprowadzającym czynności rewizji finansowej monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych oraz jakość współpracy Zarządu z audytorem. Komitet Audytu monitoruje także niezależność osobistą audytorów oraz niezależność Kancelarii przeprowadzającej badanie w stosunku do członków organów zarządzających, nadzorujących Spółki oraz w stosunku do samej Spółki STALPROFIL S.A..

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

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

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki STALPROFIL S.A. posiadających (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 30 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 31 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
Razem	4 000 000	20 000 000

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

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

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

7. Skład osobowy i zmiany w organach Spółki.

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 niezmiennym, 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,
- Krzysztof Lis - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Młynarczyk - 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 należy:

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 i nadzorujących i ich komitetów oraz ich uprawnień.

Zarząd Spółki składa się z dwóch do czterech członków powoływanych na okres pięcioletniej kadencji uchwałą Rady Nadzorczej. Uchwały 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. Zawiadomienie akcjonariusza o udzieleniu przez niego pełnomocnictwa przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, winno nastąpić poprzez przesłanie Spółce pliku w formacie pdf na adres biuro@stalprofil.com.pl. Zawiadomienie winno zawierać zapisy identyfikujące tak udzielającego pełnomocnictwa jak i pełnomocnika.

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

Dąbrowa Górnicza, dnia 30.03.2018 r.

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

VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ.

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

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

Dąbrowa Górnicza, dnia 30.03.2018 r.

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

VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

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

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

Dąbrowa Górnicza, dnia 30.03.2018 r.

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

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

**SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

KATOWICE, MARZEC 2018 ROK



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

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest „STALPROFIL” Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane 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 „skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym”.

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

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

Zgodnie z 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 dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności, co do tego czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmowało także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia, co do przyszłej rentowności grupy kapitałowej, ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw grupy kapitałowej przez kierownika jednostki dominującej 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 jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej 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, dla jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej uchwałą Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 8 kwietnia 2016 roku. Skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy kapitałowej badamy, uwzględniając połączenie firm audytorskich, nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2005 roku; to jest przez trzynaście 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>W badanym roku obrotowym wystąpiła znacząca koncentracja sprzedaży do jednego odbiorcy.</p> <p>Istnieje ryzyko jakościowe dla sprawozdania, że informacje o koncentracji sprzedaży i jej skali nie zostaną ujawnione w sprawozdaniu finansowym.</p>	<p>Omówiliśmy z Zarządem jednostki dominującej oraz z Zarządem jednostki zależnej kwestię koncentracji sprzedaży oraz ujawnień w tym zakresie w sprawozdaniu finansowym.</p> <p>Zweryfikowaliśmy ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym informacje dotyczące koncentracji sprzedaży, uzgodniliśmy prezentowane dane do ewidencji księgowej oraz rozważyliśmy czy prezentowane ujawnienie pozwala na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe prezentuje jasny i rzetelny obraz sytuacji jednostki.</p>

	<p>Ujawnienia dotyczące koncentracji sprzedaży zostały zawarte w nocie objaśniającej Nr 15.</p>
<p>W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są otrzymane przedpłaty na poczet przyszłych dostaw, stanowiące 15% sumy bilansowej.</p> <p>Istnieje ryzyko, że przedpłaty są rozliczane nieprawidłowo, a tym samym przychody ze sprzedaży nie są ujęte poprawnie we właściwych okresach.</p>	<p>Zapoznaliśmy się ze sposobem rozliczania zaliczek oraz dokonaliśmy oceny stosowanych rozwiązań.</p> <p>Przeprowadziliśmy szczegółowe procedury wiarygodności w zakresie uzgodnienie sald otrzymanych zaliczek oraz prawidłowości ich rozliczenia na dobro przychodów ze sprzedaży.</p> <p>Ujawnienia dotyczące otrzymanych przedpłat zostały zawarte w notach objaśniających Nr 12 i 15.</p>
<p>Zawarte umowy na dostawy dla głównego odbiorcy przewidują szereg gwarancji zabezpieczających odpowiedzialność grupy z tytułu realizowanych kontraktów.</p> <p>Istnieje ryzyko jakościowe dla sprawozdania, że informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie udzielonych gwarancji nie zostaną ujawnione w sprawozdaniu finansowym.</p>	<p>Zapoznaliśmy się z warunkami zawartych umów na dostawy.</p> <p>Omówiliśmy z Zarządem jednostki dominującej i jednostki zależnej kwestie postanowień umownych dotyczących gwarancji.</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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym informacje dotyczące zobowiązań warunkowych oraz rozważyliśmy czy prezentowane ujawnienie pozwala na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe prezentuje jasny i rzetelny obraz sytuacji grupy.</p> <p>Ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych zostały zawarte w nocie objaśniającej 26.</p>

Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej 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,
- jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa i statutem jednostki dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

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

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa. Ponadto kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego spełniało wymagania przewidziane w przepisach prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego 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 grupy kapitałowej, 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka dominująca 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 skonsolidowanym 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