

# SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY ZA I PÓŁROCZE 2018



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

---

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

25 WRZESIEŃ 2018

Skonsolidowany Raport Półroczny STALPROFIL S.A. za I półrocze 2018 r. zawiera:

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

## SPIS TREŚCI

<b>I. Wybrane dane finansowe.</b> .....	<b>5</b>
<b>II. Wprowadzenie do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.</b> .....	<b>7</b>
1. Informacje ogólne .....	7
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości .....	8
3. Podstawa sporządzenia .....	8
4. Główne założenia Polityki Rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową w związku z wdrożeniem nowego standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe .....	11
5. Pozostałe, główne założenia Polityki Rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową .....	14
<b>III. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe</b> .....	<b>25</b>
1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	25
2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	27
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	28
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	29
<b>IV. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b> .....	<b>30</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe – NOTA NR 1 .....	30
2. Nieruchomości inwestycyjne – NOTA NR 2 .....	32
3. Wartość firmy – NOTA NR 3 .....	32
4. Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy) – NOTA NR 4 .....	33
5. Aktywa finansowe – NOTA NR 5 .....	34
6. Zapasy – NOTA NR 6 .....	35
7. Należności i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 7 .....	36
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – NOTA NR 8 .....	37
9. Kapitał podstawowy – NOTA NR 9 .....	37
10. Kapitały zapasowe i rezerwy z aktualizacji wyceny – NOTA NR 10 .....	38
11. Rezerwy – NOTA NR 11 .....	39
12. Kredyty bankowe i pożyczki – NOTA NR 12 .....	39
13. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 13 .....	41
14. Pozostałe zobowiązania finansowe – NOTA NR 14 .....	42
15. Uzgodnienie zadłużenia finansowego – NOTA NR 15 .....	42
16. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – NOTA NR 16 .....	43
17. Koszty rodzajowe – NOTA NR 17 .....	44
18. Pozostałe przychody i koszty – NOTA NR 18 .....	45
19. Przychody i koszty finansowe – NOTA NR 19 .....	46
20. Podatek dochodowy – NOTA NR 20 .....	47
21. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych – NOTA NR 21 .....	49
22. Dywidendy – NOTA NR 22 .....	53
23. Umowy o budowę – NOTA NR 23 .....	53
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi – NOTA NR 24 .....	54
25. Zysk na akcje – NOTA NR 25 .....	56
26. Instrumenty finansowe – NOTA NR 26 .....	56
27. Zobowiązania warunkowe – NOTA NR 27 .....	61
<b>V. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2018 r.</b> .....	<b>62</b>
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	62
2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	64
3. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	64
4. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A. ....	64
5. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach .....	65
6. Podstawowe rynki zbytu .....	66
7. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	66

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	67
9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.....	67
10. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.....	70
10.1. Komentarz do podstawowych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	70
10.2. Komentarz do podstawowych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	71
10.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	72
11. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych .....	74
12. Informacje o udzieleniu znaczących poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji... ..	76
13. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych.....	77
14. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz .....	78
15. Wskazanie czynników, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w kolejnym półroczu .....	78
16. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego .....	82
<b>VI. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. ....</b>	<b>90</b>
1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	90
2. Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.....	92
3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	93
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	94
<b>VII. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>95</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe – NOTA NR 1.....	95
2. Aktywa finansowe – NOTA NR 2.....	97
3. Zapasy – NOTA NR 3 .....	98
4. Należności i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 4 .....	99
5. Rezerwy – NOTA NR 5.....	100
6. Kredyty bankowe i pożyczki – NOTA NR 6.....	101
7. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 7 .....	102
8. Podatek dochodowy – NOTA NR 8 .....	103
9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialne i prawne lub inne aktywa .....	105
10. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki .....	105
11. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki .....	105
12. Zmiana sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych.....	105
13. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania .....	105
14. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	105
15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe .....	105
16. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	106
<b>VIII. Oświadczenia Zarządu.....</b>	<b>107</b>

## I. Wybrane dane finansowe.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2018	I półrocze 2017	I półrocze 2018	I półrocze 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	667 215	609 723	157 381	143 552
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 426	13 322	4 818	3 137
Zysk (strata) brutto	18 612	10 968	4 390	2 582
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	12 975	7 163	3 061	1 686
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 184	(1 688)	6 884	(397)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(936)	(2 201)	(221)	(518)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(37 733)	(7 925)	(8 900)	(1 866)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(9 485)	(11 814)	(2 237)	(2 781)
	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa razem	752 718	768 574	172 578	184 271
Zobowiązania długoterminowe	101 785	86 834	23 337	20 819
Zobowiązania krótkoterminowe	309 092	347 817	70 867	83 391
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	269 284	263 306	61 740	63 129
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	401	420
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,74	0,41	0,17	0,10

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

- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego zysku przypadającego na jedną akcję za I półrocze 2018 r. (I półrocze 2017 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza . Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2395 zł (1 EURO = 4,2474zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2018 r. - 1 EURO = 4,3616 zł (na 31 grudnia 2017 r. - 1 EURO = 4,1709 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2017.

Tabela 2 Wybrane dane finansowe STALPROFIL S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2018	I półrocze 2017	I półrocze 2018	I półrocze 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	306 474	278 158	72 290	65 489
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 613	6 567	2 267	1 546
Zysk (strata) brutto	9 663	6 189	2 279	1 457
Zysk (strata) netto	7 762	5 036	1 831	1 186
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 132)	5 581	(2 626)	1 314
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	15 407	358	3 634	84
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 937)	(5 778)	(1 165)	(1 360)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(662)	161	(156)	38
	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa razem	428 427	442 653	98 227	106 129
Zobowiązania długoterminowe	57 963	50 710	13 289	12 158
Zobowiązania krótkoterminowe	109 341	117 525	25 069	28 177
Kapitał własny	261 123	274 418	59 869	65 793
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	401	420
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,44	0,29	0,10	0,07

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

- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz jednostkowego zysku przypadającego na jedną akcję za I półrocze 2018 r. (I półrocze 2017 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2395 zł (1 EURO = 4,2474zł).
- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2018 r. - 1 EURO = 4,3616 zł (na 31 grudnia 2017 r. - 1 EURO = 4,1709 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2017.

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

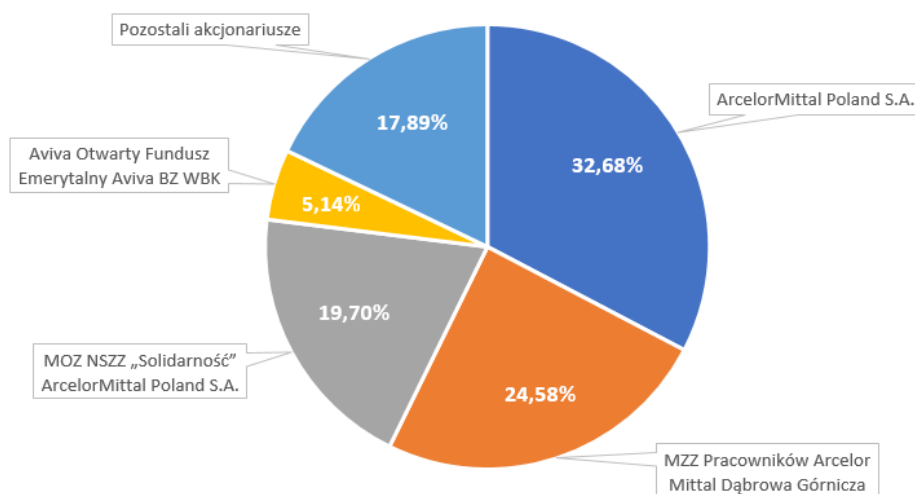
### 1. Informacje ogólne

STALPROFIL S.A. jest spółką akcyjną powstałą w wyniku przekształcenia, działającej od 22 grudnia 1988r. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością PHU STALPROFIL. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PHU STALPROFIL sp. z o.o. w dniu 17 czerwca 1998r. powzięło uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, która nabrała mocy prawnej w dniu 30 czerwca 1998r. po jej zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy. Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 26 kwietnia 2000 roku. Strukturę akcjonariatu Spółki według stanu na 30.06.2018 roku zgodnie z najlepszą posiadaną przez Zarząd wiedzą przedstawia niżej zamieszczona tabela oraz wykres.

Tabela 1 Struktura akcjonariatu STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2018 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZ
ArcelorMittal Poland S.A.	5 508 800	31,48%	10 948 800	32,68%
MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza	2 955 000	16,89%	8 235 000	24,58%
MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A.	1 320 000	7,54%	6 600 000	19,70%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 722 100	9,84%	1 722 100	5,14%
Pozostali akcjonariusze	5 994 100	34,25%	5 994 100	17,89%
<b>RAZEM</b>	<b>17 500 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>33 500 000</b>	<b>100,00%</b>

Wykres 1 Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2018 r.



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

- sprzedaż wyrobów hutniczych,

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

Na dzień 30 czerwca 2018r. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. tworzyła Jednostka Dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

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

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

Skład Zarządu STALPROFIL S.A. w trakcie okresu sprawozdawczego nie uległ zmianie i na dzień 30.06.2018r. przedstawiał się następująco:

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

Rada Nadzorcza STALPROFIL S.A. w I półroczu 2018 r. działała w niezmienionym składzie, który na dzień 30.06.2018r. przedstawia 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 ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu w składzie:

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

## 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Z dniem 01 stycznia 2018 roku jednostka dominująca zmieniła sposób prezentacji środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych w sprawozdaniu jednostkowym i skonsolidowanym i prezentuje je tak samo, jak w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, bez pomniejszania o kredyty w rachunkach bieżących, które są ujmowane w kredytach krótkoterminowych. Dla potrzeb sprawozdawczości, tak samo został zaprezentowany okres porównawczy. Dla przejrzystości w rachunku przepływów pieniężnych jednostkowym i skonsolidowanym została dodana kolumna pokazująca dane z okresu porównawczego z przed zmiany sposobu prezentacji.

Pozostałe zasady nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spółki zależne stosują takie same, jak Jednostka Dominująca, metody wyceny aktywów i pasywów oraz jednakowe zasady sporządzania sprawozdań finansowych.

## 3. Podstawa sporządzenia

Podstawa prawna: § 60 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. 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 2018 roku poz. 757).

Stosownie do treści § 62 ust. 3 rozporządzenia Stalprofil S.A., jako jednostka dominująca nie sporządza odrębnego jednostkowego raportu półrocznego, ale załącza skrócone śródroczne jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego raportu półrocznego.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz pozostałymi MSR/MSSF mającymi zastosowanie.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego celem pełnego zrozumienia należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Stalprofil za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. oraz ze skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym spółki Stalprofil S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r.

### Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r. (I półrocze 2018 r.) zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz mającymi zastosowanie pozostałymi MSR/MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. z 2018 roku poz. 395, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces adaptacji MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę zgodnie z MSSF, a MSSF które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych według wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat, z wyjątkiem długoterminowych aktywów finansowych rozliczanych poprzez kapitały własne.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za I półrocze 2018 r., natomiast dane porównywalne odnoszą się do I półrocza 2017 r.

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

### Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2018 r.

- 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).

Z dniem 1 stycznia 2018 roku Grupa wdrożyła MSSF 15. Zastosowanie MSSF 15 nie miało istotnego wpływu na dotychczasowy sposób ujmowania przychodów z umów zrealizowanych z klientami, a w szczególności na sposób ujmowania przychodów z kontraktów długoterminowych.

Główne założenia polityki rachunkowości przyjęte przez Grupę w związku z wdrożeniem nowego standardu MSSF 15, stosowane przy ustalaniu przychodów z kontraktów długoterminowych, w związku z zastosowaniem MSSF 15, zaprezentowano poniżej, w punkcie poświęconym „Przychodom”

- 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 ma 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.  
W związku z wejściem w życie MSSF 9 z dniem 1 stycznia 2018 roku, Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu tego standardu z dniem 1 stycznia 2018 roku bez korygowania danych porównawczych.  
Zastosowanie MSSF 9 nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- Główne założenia polityki rachunkowości przyjęte przez Grupę w związku z wdrożeniem nowego standardu MSSF 9, zaprezentowano w punkcie 4 poniżej.
- 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),  
Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany do MSR 40 (opublikowane 8 grudnia 2016 roku) – doprecyzowanie dotyczące transferów z i do kategorii nieruchomości inwestycyjne – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się do dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – zatwierdzone przez UE.  
Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- Interpretacja KIMSF 22 – Transakcje w walucie obcej dotyczące zaliczek – (opublikowana 8 grudnia 2016) mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – wyjaśnia jaki kurs należy zastosować dla zaliczek na poczet dostaw lub usług wyrażonych w walucie obcej – zatwierdzona przez UE.  
Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- Usprawnienia MSSF 2014-2016 dotyczące usunięcia niepotrzebnych zwolnień w MSSF 1, ujawnień w zakresie MSSF 12 oraz wyboru wyceny do wartości godziwej jednostek stowarzyszonych lub joint venture przez jednostki inwestycyjne – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.  
Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

- 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 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),

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów,

zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30.06.2018 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez RMSR – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian.
- Usprawnienia MSSF 2015-2017 dotyczące MSSF 3 oraz MSSF 11 (wydane w grudniu 2017 r.) (przeszacowania uprzednio posiadanych udziałów), MSR 12 (konsekwencji podatkowych związanych z dywidendami), MSR 23 (kosztu kwalifikujących się do kapitalizowania) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.
- Interpretacja KIMSF 23 (opublikowana 7 czerwca 2017 r.) – interpretacja dotyczy ujęcia księgowego w sytuacji niepewności co sposobu traktowania podatkowego niektórych zdarzeń gospodarczych. Interpretacja ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. lub później.
- Zmiana MSR 28 (opublikowana październik 2017 r.) dotycząca długoterminowych udziałów w jednostki stowarzyszone i joint venture - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

#### **4. Główne założenia Polityki Rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową w związku z wdrożeniem nowego standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe.**

##### ***Wycena aktywów i zobowiązań finansowych***

Zgodnie z MSSF 9, klasyfikacja aktywów finansowych uzależniona jest od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych. Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi. MSSF 9 nie dokonał zmian w klasyfikacji zobowiązań finansowych. Zgodnie z nowym standardem, Grupa posiada następujące kategorie instrumentów finansowych:

##### ***(a) Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie***

Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii, jeśli są spełnione oba poniższe warunki:

- celem Grupy jest utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych, oraz
- dla których postanowienia umowne powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty głównej i odsetek od tej kwoty.

Grupa, jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, klasyfikuje głównie należności handlowe, pożyczki, lokaty bankowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Aktywa finansowe z tej kategorii, po początkowym ujęciu, wycenia się wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Przy czym, należności handlowe z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia

powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Grupa, jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, klasyfikuje zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

*(b) Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Grupa, do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, klasyfikuje instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, klasyfikowanego jako wyceniany wg wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały.

Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń, Grupa klasyfikuje jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

*(c) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

Grupa, jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, klasyfikuje akcje i udziały w spółkach zależnych.

Zyski lub straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez inne całkowite dochody, ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Model utraty wartości bazuje na kalkulacji tzw. „strat oczekiwanych” w odróżnieniu od aktualnie stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji „strat poniesionych”. 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 zaklasyfikowała należności handlowe do Stopnia 2, za wyjątkiem należności, dla których stwierdzono utratę wartości – te należności zaliczono do Stopnia 3.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty bankowe Grupa zaklasyfikowała do Stopnia 1.

Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, która podlega nowym zasadom kalkulacji „oczekiwanych strat kredytowych”, są należności handlowe.

Dla ustalenia odpisów aktualizacyjnych „z tytułu potencjalnych strat kredytowych”, Grupa wyodrębniła następujące grupy należności handlowych:

- należności handlowe podlegające ubezpieczeniu,
- pozostałe należności handlowe (tj. nie objęte ubezpieczeniem).

Przed ustaleniem odpisów aktualizacyjnych „z tytułu potencjalnych strat kredytowych”, Grupa dokonuje indywidualnej analizy poszczególnych należności handlowych, które są nieobsługiwane. Na tej podstawie dokonywane są odpisy aktualizacyjne wartość każdej należności.

Następnie dokonuje się analizy pozostałych należności netto, pod kątem „potencjalnych strat kredytowych”.

Analizę „należności handlowych podlegających ubezpieczeniu”, przeprowadza się w oparciu o uproszczone, ostrożne założenia i zasady analizy. Ustala się udział strat poniesionych na należnościach powstałych w okresie trzech ostatnich pełnych lat obrotowych, do wartości należności znajdujących się w portfelu na koniec tych lat obrotowych. Średni arytmetyczny wskaźnik z tych trzech okresów przyjmuje się jako

„wskaźnik potencjalnych strat kredytowych” na portfelu należności wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Wskaźnik ten jest korygowany, jeżeli sytuacja gospodarcza odbiega istotnie od sytuacji panującej w okresie analizowanych trzech lat obrotowych. Jeżeli wartość, wyliczona jako iloczyn ww. „wskaźnik potencjalnych strat kredytowych” i należności handlowych netto (tj. pomniejszonych o odpisy aktualizujące) posiadanych na koniec okresu sprawozdawczego, przekracza przyjęty próg istotności, wówczas dokonuje się odpisu aktualizującego wartość należności handlowych z tytułu potencjalnych strat kredytowych.

*Aktualnie, zdecydowana większość należności handlowych segmentu stalowego, to należności podlegające ubezpieczeniu. Na koniec okresu sprawozdawczego, bardzo niska wartość „potencjalnych strat kredytowych”, znacznie poniżej progu istotności, nie dawała podstaw do utworzenia odpisów aktualizujących z tytułu „potencjalnych strat kredytowych” w portfelu „należności podlegających ubezpieczeniu”.*

Analizę „pozostałych należności handlowych” tj. niepodlegających ubezpieczeniu (za wyjątkiem tych, które są analizowane indywidualnie jako nieobsługiwane), od głównych kontrahentów przeprowadza się indywidualnie dla każdego kontrahenta, w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności, ustalone na podstawie dotychczasowego doświadczenia współpracy z kontrahentem, publicznie dostępnych danych (w tym sprawozdań finansowych i raportów z wywiadowni gospodarczych), a następnie obliczana jest oczekiwana strata w oparciu o te prawdopodobieństwa oraz w oparciu o oczekiwaną stopę odzysku.

*Należności handlowe segmentu infrastruktury, to należności zawierające się w grupie należności podlegających ubezpieczeniu oraz w grupie pozostałych należności. Na koniec okresu sprawozdawczego nie było podstaw do utworzenia odpisów aktualizujących z tytułu „potencjalnych strat kredytowych” w portfelu „pozostałych należności”.*

Oczekiwana strata kredytowa jest szacowana i aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy.

Nowym zasadom kalkulacji „oczekiwanych strat kredytowych” podlegają również: pożyczki, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty bankowe.

W przypadku pojawienia się ryzyka niewypłacalności, Grupa przeprowadzi szacunek odpisów na środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty bankowe, w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalone na podstawie zewnętrznych ratingów banków, w których utrzymywane są środki pieniężne oraz publicznie dostępne informacje agencji ratingowych dotyczące prawdopodobieństwa niewypłacalności i oblicza oczekiwaną stratę w oparciu o te prawdopodobieństwa, horyzont ekspozycji na ryzyko kredytowe oraz w oparciu o oczekiwaną stopę odzysku.

Grupa przeprowadza szacunek odpisów z tytułu „oczekiwanych strat kredytowych” z tytułu udzielonych pożyczek, indywidualnie dla każdego pożyczkobiorcy, w oparciu o: prawdopodobieństwo niewypłacalności, ustalone na podstawie dotychczasowego doświadczenia współpracy z kontrahentem, publicznie dostępnych danych (w tym sprawozdań finansowych i raportów z wywiadowni gospodarczych), a następnie obliczana jest oczekiwana strata w oparciu o te prawdopodobieństwa oraz w oparciu o oczekiwaną stopę odzysku (z uwzględnieniem zaspokojenia się z posiadanych zabezpieczeń spłaty).

*W okresie sprawozdawczym Grupa nie udzielała pożyczek podmiotom spoza Grupy.*

W przypadku pożyczek udzielanych wewnątrz Grupy, prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalone jest na podstawie sytuacji ekonomiczno-finansowej pożyczkobiorcy, a następnie obliczana jest oczekiwana strata w oparciu o te prawdopodobieństwa oraz w oparciu o oczekiwaną stopę odzysku (z uwzględnieniem zaspokojenia się z posiadanych zabezpieczeń spłaty).

*Wewnątrz Grupy udzielona jest jedna pożyczka. Jej spłata nie jest zagrożona.*

## 5. Pozostałe, główne założenia Polityki Rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową.

### Konsolidacja

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

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

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

Nadwyżkę przekazanego wynagrodzenia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto, ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli wartość ta jest niższa, niż wartość godziwa aktywów netto jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym.

Wszelkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane.

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

Na dzień 30.06.2018 r. STALPROFIL S.A. posiadał:

- 60,28% udział w kapitale zakładowym IZOSTAL S.A. w Kolonowskiem (IZOSTAL S.A. posiada 100% udziałów w KOLB Sp. z o. o. z siedzibą w Kolonowskiem);
- 100% udział w kapitale zakładowym STALPROFIL DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. (spółka rozpoczęła działalność gospodarczą od lipca 2018r., dlatego nie sporządzała sprawozdania finansowego za okres kończący się 30 czerwca 2018r. i nie podlegała konsolidacji za okres 1.01.2018-30.06.2018)
- 100% udział w kapitale zakładowym STALPROFIL HANDEL Sp. z o o.

### Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

### Wycena pozycji wyrażona w walutach obcych

#### a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki. Wszystkie dane liczbowe zawarte w sprawozdaniu prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

## b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji, kursu z dnia poprzedzającego dzień transakcji lub kursu faktycznie zastosowanego przez bank, w zależności o charakteru zawartej transakcji. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego, salda rozrachunków i środków pieniężnych wyceniane są według kursu średniego NBP obowiązującego w danym dniu.

Zyski i 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.

### 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 metoda 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:

- |                           |             |
|---------------------------|-------------|
| • Budynek i budowle       | 2 % - 14 %  |
| • Maszyny i urządzenia    | 4 % - 33 %  |
| • Środki transportu       | 10 % - 50 % |
| • Pozostałe środki trwałe | 10 % - 50 % |

Rzeczowe aktywa trwałe, użytkowane przez Grupę na podstawie zawartych umów leasingowych, ze względu na ich charakter, wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu ich przekazania do użytkowania.

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

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

Aktywa trwałe, jeżeli będą sklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży, będą objęte ścisłym monitoringiem pod względem ewentualnej utraty wartości oraz potencjalnych możliwości ich zbycia.

### **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 i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Składniki wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji, gdy zostają zbyte lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z ich użytkowania. Zyski lub straty na wykreśleniu składnika wartości niematerialnych z ewidencji ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia, a wartością księgową tych wartości i ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

### **Leasing**

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

Opłaty leasingowe są rozdzielane między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu. Koszty finansowe księgowane są w oparciu o zasadę memoriału w momencie poniesienia w ciężar rachunku zysków i strat. Aktywowane środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu są amortyzowane przez okres 3-5 lat.

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

Z dniem 1 stycznia 2019 roku, po wejściu w życie MSSF 16, który znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i finansowego, zostanie wprowadzony jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie, jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę procentową zawartą w umowie leasingu lub krańcową stopę procentową.

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

### **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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Długoterminowe aktywa finansowe ujmowane są



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

### **Zapasy**

Zapasy wyceniane są wg 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 ujmowane są 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 ujmowana jest w ciężar wyniku na kontrakcie, na którym nastąpiła utrata, czyli na poziomie wyniku z działalności podstawowej, nie w wyniku z pozostałej działalności operacyjnej.

### **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.

Do końca poprzedniego roku obrotowego, saldo środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych, składało się z wymienionych wyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Z dniem 1 stycznia 2018 roku jednostka dominująca zmieniła sposób prezentacji środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych w sprawozdaniu jednostkowym i skonsolidowanym i prezentuje je tak jak w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Od bieżącego roku obrotowego, kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie i sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych. Na potrzeby sprawozdania został przekształcony okres porównawczy.

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.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty bankowe zgodnie z MSSF 9 klasyfikowane są jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie – więcej informacji w punkcie 4.

### **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 MSSF 9 -szczegółowe informacje opisane w punkcie 4

#### *Pożyczki i należności*

Pożyczki i inne 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.

Informacje o zasadach szacowania odpisów aktualizujących wartość należności zgodnie z MSSF 9 przedstawiono w punkcie 4.

#### *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 Grupa 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 przypada zobowiązanie zakupu lub sprzedaży danych składników aktywów i wycenia się je według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcyjne, które są bezpośrednio przypisywane do nabycia lub sprzedaży składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

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

### **Utrata wartości**

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

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

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

## **Instrumenty pochodne**

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

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

## **Kapitał własny**

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 nadzień bilansowy, dodawane są do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego.

## **Zobowiązania finansowe**

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

## **Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe**

Do zobowiązań Grupa zalicza:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu ceł, podatków, ubezpieczeń i innych tytułów publicznych,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń,
- 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 księgową tych zobowiązań, odpowiada w przybliżeniu wartości określającej wartość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie dyskontuje się.

Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

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

## **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje

konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

- a) przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalno-rentowe, 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 okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuariusza, metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe zaliczana jest w ciężar kosztów operacyjnych.

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

Rezerwy na naprawy gwarancyjne tworzy się w związku z:

- a) ryzykiem pojawienia się ewentualnych, potencjalnych usterek w okresie gwarancji i rękojmi,
- b) na 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 Grupy 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 prawdopodobieństw 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.

#### **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 t obliczany jest 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.

### 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, które powstaje na skutek przyszłych zdarzeń i którego nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie tego zobowiązania spowodowało wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

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

### Przychody

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

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

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

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

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

W przypadku kontraktów długoterminowych – umów o usługę budowlaną - ich wycena na dzień bilansowy, uwzględniająca regulacje MSSF 15, odbywa się następująco:

Co 3 miesiące, na koniec okresów sprawozdawczych, dokonuje się szczegółowej analizy poszczególnych, niezakończonych kontraktów na usługi budowlano-montażowe i oszacowania ich przychodów i kosztów, czyli wyniku o usługę budowlaną. Do analizy kwalifikowane są kontrakty, dla których:

- a) wartość przychodów z umowy przekracza kwotę mniejszą z: (i) 200.000 zł lub (ii) 2% przychodów osiągniętych w poprzednim roku obrotowym,
- b) wartość przychodów z umowy nie przekracza kwoty mniejszej z: (i) 200.000 zł lub (ii) 2% przychodów osiągniętych w poprzednim roku obrotowym, ale czas realizacji kontraktu przekracza 6 miesięcy.

Szacunki te opierają się o zaplanowane budżety realizacji robót, wykorzystując założenia techniczne i konstrukcyjne projektu oraz ceny rynkowe materiałów i usług, koniecznych do wykonania kolejnych etapów budowy.

Grupa wycenia kontrakty otwarte według MSSF 15, metodą stopnia zaawansowania, mierząc stopień całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia:

- a) (MSSF 15.39) Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu, ujmuje się przychody w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Celem pomiaru jest określenie postępu w spełnianiu zobowiązania Grupy do przeniesienia kontroli nad dobrami lub usługami przyrzeczonymi klientowi (tj. stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia).
- b) (MSSF 15.40) Grupa stosuje jedną metodę pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania w odniesieniu do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia, spełnianego w miarę upływu czasu, oraz stosuje tę metodę konsekwentnie w odniesieniu do podobnych zobowiązań do wykonania świadczenia i w podobnych okolicznościach. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego, ocenia się stopień spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu.
- c) (MSSF 15.B18) Grupa stosuje metody oparte na nakładach, do pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, spełnianego w miarę upływu czasu. Zgodnie z metodami opartymi na nakładach, przychody ujmuje się w oparciu o działania lub nakłady, poniesione przy spełnianiu zobowiązania do wykonania świadczenia (na przykład zużyte zasoby, przepracowane roboczogodziny, poniesione koszty, wykorzystany czas lub maszynogodziny) w stosunku do całkowitych oczekiwanych nakładów koniecznych do wypełnienia zobowiązania do wykonania całego świadczenia.
- d) (MSSF 15.42) Stosując metodę pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania, wyłącza się z pomiaru wszelkie dobra lub usługi, w odniesieniu do których Grupa nie przenosi kontroli, na rzecz klienta. Natomiast jeśli wraz ze spełnieniem zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą na rzecz klienta, wówczas uwzględnia takie dobra lub usługi w pomiarze stopnia spełnienia zobowiązania.
- e) (MSSF 15.43) W przypadku zmiany okoliczności zachodzących w miarę upływu czasu, Grupa aktualizuje swój pomiar stopnia spełnienia zobowiązania tak, aby odzwierciedlić zmiany zachodzące w wyniku spełniania zobowiązania do wykonania świadczenia.

Jeżeli jedna ze stron umowy spełniła zobowiązanie, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawia się umowę jako składnik aktywów z tytułu umowy lub zobowiązanie z tytułu umowy – w zależności od stosunku pomiędzy spełnieniem zobowiązania przez Grupę, a płatnością dokonywaną przez klienta. Grupa prezentuje:

- a) Nadwyżkę przychodów szacowanych nad należnościami zafakturowanymi – w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej, w pozycji Aktywa – rozliczenia międzyokresowe czynne – wycena budów.
- b) Nadwyżkę przychodów zafakturowanych nad przychodami szacowanymi – w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej, w pozycji Pasywa – rozliczenia międzyokresowe przychodów – wycena budów.
- c) Wszelkie bezwarunkowe prawa do otrzymania wynagrodzenia są prezentowane oddzielnie jako należność.

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

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

## Koszty

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

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

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

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

## Koszty finansowania zewnętrznego

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

## Dywidendy

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

## Zasady wyceny produkcji niezakończonych

Produkcja niezakończona wyceniana jest według rzeczywistego kosztu zużycia materiałów wsadowych w spółce IZOSTAL S.A. i rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia w spółce STALPROFIL S.A.

## Zasady wyceny wyrobów gotowych

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

## Szacunki i osądy księgowe

Szacunki Grupy wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych, i prawnych,
- odpisów aktualizujących składników aktywów,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na 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 kwot biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, z tytułu świadczeń pracowniczych, nie wymaga przekształcenia danych porównawczych, ani dodatkowych prezentacji w sprawozdani finansowym za bieżący okres obrachunkowy.

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

Grupa rozdziela rezerwy na świadczenia pracownicze, na rezerwy związane z kosztami bieżącego i przyszłego zatrudnienia, wykazując je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz na rezerwy związane z kosztami przyszłego zatrudnienia, które wykazuje się w pozostałych dochodach całkowitych.



### III. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

#### 1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 30.06.2017
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>249 657</b>	<b>250 461</b>	<b>252 065</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	NOTA NR 1	236 193	237 722	239 124
Nieruchomości inwestycyjne	NOTA NR 2	-	-	-
Wartość firmy	NOTA NR 3	3 585	3 585	3 585
Inne wartości niematerialne	NOTA NR 4	521	609	628
Długoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 5	100	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 20	8 217	8 032	8 118
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 7	1 041	513	610
należności z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 7	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>503 061</b>	<b>518 113</b>	<b>404 150</b>
Zapasy	NOTA NR 6	276 623	302 485	241 323
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 7	200 943	180 219	157 707
należności z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 7	180 939	141 083	138 202
należności z tytułu przekazanych zaliczek	NOTA NR 7	7 774	26 054	8 431
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	NOTA NR 7	1 396	2 387	1 140
Należności z tytułu podatku dochodowego		9	697	200
Walutowe kontrakty terminowe		-	2	41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	NOTA NR 8	25 486	34 447	3 195
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	263	1 684
<b>Aktywa razem</b>		<b>752 718</b>	<b>768 574</b>	<b>656 215</b>

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 30.06.2017
<b>Kapitał własny</b>		<b>341 841</b>	<b>333 923</b>	<b>316 713</b>
Kapitał podstawowy	NOTA NR 9	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	NOTA NR 10	170 812	157 599	157 599
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	NOTA NR 10	(55)	(55)	290
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego		88 777	96 012	79 728
Udziały niekontrolujące		72 557	70 617	69 346
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>101 785</b>	<b>86 834</b>	<b>86 978</b>
Rezerwy	NOTA NR 11	890	893	790
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 20	2 465	2 758	2 500
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 12	72 884	57 711	57 644
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	NOTA NR 14	2 434	1 885	1 983
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 13	23 112	23 587	24 061
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 13	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>309 092</b>	<b>347 817</b>	<b>252 524</b>
Rezerwy	NOTA NR 11	12 636	19 966	15 247
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 12	21 221	71 553	21 230
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	NOTA NR 12	5 760	5 866	5 866
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		7 492	1 435	5 136
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 13	260 806	245 538	203 650
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 13	167 273	124 807	122 857
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	NOTA NR 13	80 074	113 949	71 032
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	NOTA NR 13	2 176	206	1 992
Zobowiązania z tytułu zaliczek na zakup aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		-	-	1 175
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		395	627	220
Walutowe kontrakty terminowe		782	2 832	-
<b>Pasywa razem</b>		<b>752 718</b>	<b>768 574</b>	<b>656 215</b>

## 2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</b>	NOTA NR 16	<b>667 215</b>	<b>609 723</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	NOTA NR 17	<b>603 160</b>	<b>566 158</b>
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>64 055</b>	<b>43 565</b>
Pozostałe przychody	NOTA NR 18	1 868	2 815
Koszty sprzedaży	NOTA NR 17	25 112	15 718
Koszty ogólnego zarządu	NOTA NR 17	17 816	16 331
Pozostałe koszty	NOTA NR 18	2 569	1 009
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>20 426</b>	<b>13 322</b>
Przychody finansowe	NOTA NR 19	745	579
Koszty finansowe	NOTA NR 19	2 559	2 933
<b>Zysk / (strata) brutto</b>		<b>18 612</b>	<b>10 968</b>
Podatek dochodowy	NOTA NR 20	3 697	2 367
<b>Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej</b>		<b>14 915</b>	<b>8 601</b>
<b>Zysk / (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>14 915</b>	<b>8 601</b>
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		12 975	7 163
Udziały niekontrolujące		1 940	1 438
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>		-	-
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>14 915</b>	<b>8 601</b>
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		12 975	7 163
Udziały niekontrolujące		1 940	1 438

	Numer noty	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017
<b>Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)</b>			
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej		0,74	0,41
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,74	0,41

### 3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

METODA POŚREDNIA	po zmianie		przed zmianą
	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	18 612	10 968	10 968
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>10 572</b>	<b>(12 656)</b>	<b>(12 656)</b>
Amortyzacja środków trwałych	5 697	5 678	5 678
Amortyzacja wartości niematerialnych	189	148	148
Zysk / (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 626)	190	190
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 602	1 498	1 498
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	313	88	88
Zmiana stanu rezerw	(7 332)	(2 971)	(2 971)
Zmiana stanu zapasów	25 863	27 959	27 959
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(21 193)	(41 630)	(41 630)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	12 678	(2 771)	(2 771)
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	(4 619)	(845)	(845)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>29 184</b>	<b>(1 688)</b>	<b>(1 688)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 258	910	910
Inne wpływy inwestycyjne	32	130	130
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 964	3 241	3 241
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	246	-	-
Inne wydatki	16	-	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(936)</b>	<b>(2 201)</b>	<b>(2 201)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z kredytów i pożyczek	34 585	8 097	-
Splata kredytów i pożyczek	69 785	13 964	4 933
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	855	556	556
Zapłacone odsetki	1 510	1 502	1 502
Inne wydatki	168	-	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(37 733)</b>	<b>(7 925)</b>	<b>(6 991)</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(9 485)</b>	<b>(11 814)</b>	<b>(10 880)</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>34 447</b>	<b>15 064</b>	<b>(7 019)</b>
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	524	(55)	(55)
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>25 486</b>	<b>3 195</b>	<b>(17 954)</b>

#### 4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	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		
<b>Saldo na dzień 01.01.2018 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>157 599</b>	<b>(55)</b>	<b>96 012</b>	<b>263 306</b>	<b>70 617</b>	<b>333 923</b>
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału					(900)	(900)		(900)
Podział zysku netto			13 213		(13 213)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					12 975	12 975	1 940	14 915
Dywidendy					(6 097)	(6 097)		(6 097)
<b>Saldo na dzień 30.06.2018 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>170 812</b>	<b>(55)</b>	<b>88 777</b>	<b>269 284</b>	<b>72 557</b>	<b>341 841</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>150 380</b>	<b>290</b>	<b>83 826</b>	<b>244 246</b>	<b>67 908</b>	<b>312 154</b>
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)
<b>Saldo na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>157 599</b>	<b>(55)</b>	<b>96 012</b>	<b>263 306</b>	<b>70 617</b>	<b>333 923</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>150 380</b>	<b>290</b>	<b>83 826</b>	<b>244 246</b>	<b>67 908</b>	<b>312 154</b>
Podział zysku netto			7 219		(7 219)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					7 163	7 163	1 438	8 601
Dywidendy					(4 042)	(4 042)		(4 042)
<b>Saldo na dzień 30.06.2017 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>157 599</b>	<b>290</b>	<b>79 728</b>	<b>247 367</b>	<b>69 346</b>	<b>316 713</b>

## IV. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Rzeczowe aktywa trwałe – NOTA NR 1

Za okres od 01.01. do 30.06.2018

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>9 366</b>	<b>204 408</b>	<b>8 569</b>	<b>94 947</b>	<b>11 215</b>	<b>328 505</b>
Korekty	-	366	10	(334)	14	56
<b>Wartość brutto na początek okresu (po korektach)</b>	<b>9 366</b>	<b>204 774</b>	<b>8 579</b>	<b>94 613</b>	<b>11 229</b>	<b>328 561</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	<b>787</b>	<b>585</b>	<b>4 090</b>	<b>527</b>	<b>5 989</b>
- nabycie	-	779	(29)	2 763	15	3 528
- przekazanie do użytkowania	-	8	460	27	103	598
- inne	-	-	154	1 300	409	1 863
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	<b>362</b>	<b>1 131</b>	<b>15</b>	<b>1 508</b>
- sprzedaż	-	-	362	1 106	1	1 469
- likwidacja	-	-	-	25	14	39
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>9 366</b>	<b>205 561</b>	<b>8 802</b>	<b>97 572</b>	<b>11 741</b>	<b>333 042</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	-	<b>33 591</b>	<b>6 358</b>	<b>44 086</b>	<b>6 748</b>	<b>90 783</b>
Korekty	-	141	10	(110)	14	55
<b>Wartość umorzenia na początek okresu (po korektach)</b>	-	<b>33 732</b>	<b>6 368</b>	<b>43 976</b>	<b>6 762</b>	<b>90 838</b>
amortyzacja za okres	-	2 499	327	2 499	372	5 697
inne zwiększenia	-	-	-	206	370	576
zmniejszenia	-	-	187	60	15	262
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	-	<b>36 231</b>	<b>6 508</b>	<b>46 621</b>	<b>7 489</b>	<b>96 849</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	36 231	6 508	46 621	7 489	96 849
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>9 366</b>	<b>169 330</b>	<b>2 294</b>	<b>50 951</b>	<b>4 252</b>	<b>236 193</b>

- Wartość inwestycji rozpoczętych: 4 672
- Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: 511
- Hipoteki: 168 302
- Zastaw na środkach trwałych: 4 420
- Wartość bilansowa netto aktywów będących na dzień 30.06.2018r. przedmiotem leasingu finansowego z opcją zakupu, z podziałem na grupy wg KŚT:

Grupa wg KŚT	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
Grupa IV	954	219	735
Grupa VI	5 278	1 455	3 823
Grupa VII	1 725	436	1 289
Grupa VIII	242	91	151
<b>Razem</b>	<b>8 199</b>	<b>2 201</b>	<b>5 998</b>

- Wartość "gruntów" jest równa wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.
- Zgodnie z decyzją Kierownika Jednostki, na dzień 30.06.2018r. przywrócono bądź zlikwidowano aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, wykazywane dotychczas odrębnie. Wartość księgowa netto (bilansowa) tych środków na dzień 01.01.2018r. wynosiła 262.419,28 zł. Na dzień 30.06.2018r. pozycja ta nie wykazuje salda. Wartość netto aktywów przywróconych do użytkowania wyniosła 62.444,95 zł, wartość netto aktywów postawionych w stan likwidacji - 71.424,00 zł, koszt poniesiony w związku z przywróceniem do używania - 128.550,33 zł

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

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

- |   |         |
|---|---------|
| 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.

## 2. Nieruchomości inwestycyjne – NOTA NR 2

	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 31.12.2017
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	-	<b>1 200</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	-
- nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych		
<b>Zmniejszenia</b>	-	<b>1 200</b>
- zbycie		1 200
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	-	-
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	-	-
zwiększenia		
zmniejszenia		
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	-	-
<b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>		
<b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-
Zyski i straty netto z tytułu korekt wyceny do wartości godziwej		
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	-	-

## 3. Wartość firmy – NOTA NR 3

Za okres od 01.01. do 30.06.2018

	Wartość firmy
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>3 585</b>
Zwiększenia	
Zmniejszenia	
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>3 585</b>
<b>Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt</b>	<b>3 585</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>3 585</b>

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

	Wartość firmy
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>3 585</b>
Zwiększenia	
Zmniejszenia	
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>3 585</b>
<b>Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt</b>	<b>3 585</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>3 585</b>



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

Za okres od 01.01. do 30.06.2018

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe wartości niematerialne	
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>492</b>			<b>2 767</b>	<b>3 259</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-	<b>101</b>	<b>101</b>
- nabycie	-			101	101
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	<b>2</b>	<b>2</b>
- likwidacja	-			2	2
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-			-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>492</b>	-	-	<b>2 866</b>	<b>3 358</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>471</b>			<b>2 179</b>	<b>2 650</b>
amortyzacja za okres	2			187	189
zmniejszenia	-			2	2
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>473</b>	-	-	<b>2 364</b>	<b>2 837</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utruty wartości na koniec okresu	473	-	-	2 364	2 837
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>19</b>	-	-	<b>502</b>	<b>521</b>

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe wartości niematerialne	
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>471</b>			<b>2 598</b>	<b>3 069</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>21</b>	-	-	<b>175</b>	<b>196</b>
- nabycie	9			182	191
- przemieszczenie wewnętrzne	12			(12)	-
- inne	-			5	5
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	<b>6</b>	<b>6</b>
-sprzedaż	-			4	4
- likwidacja	-			2	2
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>492</b>	-	-	<b>2 767</b>	<b>3 259</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>469</b>		-	<b>1 890</b>	<b>2 359</b>
amortyzacja za okres	2			295	297
zmniejszenia	-			6	6
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>471</b>	-	-	<b>2 179</b>	<b>2 650</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utrąty wartości na koniec okresu	471	-	-	2 179	2 650
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>21</b>	-	-	<b>588</b>	<b>609</b>

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

47

## 5. Aktywa finansowe – NOTA NR 5

### DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Za okres od 01.01. do 30.06.2018

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
<b>Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie</b>		
Wartość na początek okresu	-	-
Zwiększenia	100	-
nabycie	100	-
Zmniejszenia	-	-
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>100</b>	<b>-</b>
<b>Razem</b>	<b>100</b>	<b>-</b>

## 6. Zapasy – NOTA NR 6

Za okres od 01.01. do 30.06.2018

	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	72 797	277	6	1 133	1 404	225 005	71 393	148 725
Materiały pomocnicze	3 034	-	-	-	-	1 479	3 034	
Produkty w toku	818	-	-	7	7	-	811	
Wyroby gotowe	28 401	93	-	-	93	-	28 308	
Towary	174 681	1 655	170	119	1 604	332 962	173 077	
<b>RAZEM</b>	<b>279 731</b>	<b>2 025</b>	<b>176</b>	<b>1 259</b>	<b>3 108</b>	<b>559 446</b>	<b>276 623</b>	<b>148 725</b>

W I półroczu 2018 Grupa odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 176 tys. zł, w związku z ich sprzedażą lub likwidacją (kolumna 3). Wartość zapasów ujętych jako koszt w I półroczu 2018 została wykazana wg cen zakupu, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 148 725 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych Grupie przez banki (kolumna 8).

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia na koniec okresu	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5 = 2 - 3 + 4	6	7 = 1 - 5	8
Materiały	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	
<b>RAZEM</b>	<b>304 510</b>	<b>1 802</b>	<b>296</b>	<b>519</b>	<b>2 025</b>	<b>1 010 291</b>	<b>302 485</b>	<b>121 940</b>

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).

## 7. Należności i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 7

	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>186 738</b>	<b>146 793</b>
część długoterminowa	697	689
od pozostałych jednostek	697	689
część krótkoterminowa	186 041	146 104
od jednostek powiązanych	166	238
od pozostałych jednostek	185 875	145 866
<b>Przedpłaty</b>	<b>7 774</b>	<b>26 054</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	7 774	26 054
od pozostałych jednostek	7 774	26 054
<b>Pozostałe należności</b>	<b>15 997</b>	<b>20 009</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	15 997	20 009
od pozostałych jednostek	15 997	20 009
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>8 747</b>	<b>4 951</b>
część długoterminowa	1 041	513
część krótkoterminowa	7 706	4 438
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>17 075</b>	<b>17 587</b>
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:</b>	<b>704</b>	<b>2 993</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	565	1 591
należność główna	41	468
należność odsetkowa	524	1 123
pozostałe należności	139	1 402
<b>Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	<b>507</b>	<b>3 505</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:</b>	<b>17 272</b>	<b>17 075</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 799	5 710
należność główna	4 113	4 099
należność odsetkowa	1 686	1 611
pozostałe należności	11 473	11 365
<b>RAZEM</b>	<b>201 984</b>	<b>180 732</b>

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

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

## 8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – NOTA NR 8

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	5 820	34 291
Lokaty krótkoterminowe	19 666	156
<b>Razem</b>	<b>25 486</b>	<b>34 447</b>

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych

	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	5 820	34 291
Lokaty krótkoterminowe	19 666	156
<b>Razem</b>	<b>25 486</b>	<b>34 447</b>

## 9. Kapitał podstawowy – NOTA NR 9

### Liczba akcji składająca się na kapitał podstawowy (szt.)

	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł	17 500 000	17 500 000
<b>RAZEM</b>	<b>17 500 000</b>	<b>17 500 000</b>

## 10. Kapitały zapasowe i rezerwowe z aktualizacji wyceny – NOTA NR 10

Za okres od 01.01. do 30.06.2018

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Razem
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>157 599</b>	<b>(55)</b>	<b>157 544</b>
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)			-
Zysk / (strata) na sprzedaży udziałów w spółce zależnej			-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału			-
Podział zysku netto	13 213		13 213
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>170 812</b>	<b>(55)</b>	<b>170 757</b>

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Razem
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>150 380</b>	<b>290</b>	<b>150 670</b>
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)			-
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
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>157 599</b>	<b>(55)</b>	<b>157 544</b>

## 11. Rezerwy – NOTA NR 11

Za okres od 01.01. do 30.06.2018

	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
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>5 054</b>	<b>34</b>	<b>2 780</b>	<b>11 798</b>	<b>1 193</b>	<b>20 859</b>
- krótkoterminowe na początek okresu	5 054	34	1 887	11 798	1 193	19 966
- długoterminowe na początek okresu	-	-	893	-	-	893
<b>Zwiększenia</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>1 597</b>	<b>76</b>	<b>632</b>	<b>2 405</b>
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	100	-	1 597	76	632	2 405
<b>Zmniejszenia</b>	<b>117</b>	<b>34</b>	<b>2 380</b>	<b>5 791</b>	<b>1 416</b>	<b>9 738</b>
- wykorzystane w ciągu roku	117	6	1 790	5 791	669	8 373
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	28	590	-	747	1 365
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>5 037</b>	<b>-</b>	<b>1 997</b>	<b>6 083</b>	<b>409</b>	<b>13 526</b>
- krótkoterminowe na koniec okresu	5 037	-	1 107	6 083	409	12 636
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	890	-	-	890

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

## 12. Kredyty bankowe i pożyczki – NOTA NR 12

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2019r.	760	4 967
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	30.03.2020r.	36	-
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A. /PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR, LIBOR)+marża	10.08.2019r.	219	-
Kredyt w rach. bieżącym, w ramach limitu kredytowego wielocelowego w Pekao S.A. PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR, LIBOR)+marża	30.06.2020r.	9 040	-
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2018r.	1 083	1 296
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	14.03.2019r.	2 000	-
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	31.03.2020r.	2 330	3 127
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2019r.	421	4 526
Kredyt w rachunku bieżącym w PEKAO S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	30.06.2020r.	5 306	-
Linia kredytowa w mBank S.A. /PLN/EUR/USD/	WIBOR (EURIBOR, LIBOR)+marża	29.06.2020r.	-	56 259
Kredyt wielocelowy w rachunku bieżącym w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	15.04.2019r.	-	1 304
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	30.06.2019r.	4 590	4 590
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.05.2019r.	1 170	1 277
<b>Razem</b>			<b>26 955</b>	<b>77 346</b>

Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2020r.	10 000	10 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2020r.	10 000	10 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2020r.	10 000	10 000
Kredyt obrotowy w PEKAO S.A.	WIBOR+marża	28.06.2020r.	5 000	-
Kredyt wielocelowy obrotowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	22.09.2019r.	11 000	6 000
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	31.12.2020r.	6 884	9 179
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.05.2019r.	-	532
Kredyt obrotowy, w ramach limitu kredytowego wielocelowego w Pekao S.A. PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR, LIBOR)+marża	28.06.2020r.	10 000	-
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
<b>Razem</b>			<b>72 884</b>	<b>57 711</b>

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

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

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

	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
- kwota wykorzystanych kredytów:	26 955	77 346
- kwota naliczonych odsetek od kredytu:	26	73
	<b>26 981</b>	<b>77 419</b>

### 2. Zabezpieczenia kredytów bankowych (tys. zł)

#### Stalprofil S.A.

	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
- weksle własne in blanco		
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych		
- hipoteki na nieruchomościach:	58 865	58 865
- zastaw rejestrowy na zapasach:	95 972	84 386
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	3 189	3 189
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:	37 259	37 259
- cesje wierzytelności handlowych:	7 935	7 935

#### Izostal S.A.

- weksle własne in blanco		
- hipoteki:	97 500	97 500
- zastaw rejestrowy na zapasach:	52 753	37 554
- cesje wierzytelności handlowych:	4 747	6 946
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:	118 642	118 755
- 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	2 000
- hipoteki:	11 937	11 937
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	1 231	1 275
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:	16 499	16 487

### 3. Niewykorzystane limity kredytowe w rachunkach bieżących (tys. zł)

	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
	136 221	84 140



## 13. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 13

	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>167 273</b>	<b>124 807</b>
część długoterminowa	114	125
wobec pozostałych jednostek	114	125
część krótkoterminowa	167 159	124 682
wobec jednostek powiązanych	46 282	26 928
wobec pozostałych jednostek	120 877	97 754
<b>Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy</b>	<b>80 074</b>	<b>113 949</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	80 074	113 949
wobec pozostałych jednostek	80 074	113 949
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>10 260</b>	<b>5 511</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	10 260	5 511
wobec pozostałych jednostek	10 260	5 511
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne</b>	<b>61</b>	<b>-</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	61	-
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>26 250</b>	<b>24 858</b>
część długoterminowa, w tym:	23 112	23 587
<i>dotacje, w tym:</i>	22 443	22 909
- Izostal S.A.	22 443	20 589
- KOLB Sp. z o.o.	-	2 320
część krótkoterminowa, w tym:	3 138	1 271
<i>dotacje, w tym:</i>	930	930
- Izostal S.A.	845	845
- KOLB Sp. z o.o.	85	85
<b>RAZEM</b>	<b>283 918</b>	<b>269 125</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie nr 24. 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.

## 14. Pozostałe zobowiązania finansowe – NOTA NR 14

### Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

#### PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO

	Na dzień 30.06.2018		Na dzień 31.12.2017	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	1 594	1 395	1 252	1 206
w okresie od 1 roku do 5 lat	2 469	2 434	2 006	1 885
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 063</b>	<b>3 829</b>	<b>3 258</b>	<b>3 091</b>

Na dzień 30.06.2018r. Grupa jest stroną umów leasingu finansowego samochodów ciężarowych, dostawczych i osobowych oraz maszyn i urządzeń.

Wartość netto miesięcznych rat wynosi:

99 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na luty 2023 r.

### Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego

Na dzień 30.06.2018r. Grupa jest stroną umów leasingu operacyjnego samochodów osobowych.

Wartość netto miesięcznych rat wynosi:

19 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na luty 2022 r.

## 15. Uzgodnienie zadłużenia finansowego – NOTA NR 15

Za okres od 01.01. do 30.06.2018

	Kredyty bankowe			Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Razem
	długoterminowe	krótkoterminowe	w rachunku bieżącym		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>57 785</b>	<b>62 125</b>	<b>15 220</b>	<b>3 091</b>	<b>138 221</b>
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	20 000	-	14 345	1 597	35 942
Naliczone koszty transakcyjne (provizje)	104	42	100		246
Naliczone odsetki	559	315	550	64	1 488
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:	(4 802)	(56 285)	(11 279)	(923)	(73 289)
- spłata kapitału	(4 104)	(55 928)	(10 633)	(855)	(71 520)
- zapłacone odsetki	(594)	(315)	(546)	(68)	(1 523)
- zapłacone provizje	(104)	(42)	(100)		(246)
Różnice kursowe od zadłużenia w walutach obcych		839	247		1 086
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	(2 000)	2 000			-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>71 646</b>	<b>9 036</b>	<b>19 183</b>	<b>3 829</b>	<b>103 694</b>

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

	Kredyty bankowe			Zobowiązani a z tytułu leasingu finansowego	Razem
	długotermin owe	krótkotermi nowe	w rachunku bieżącym		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>62 633</b>	<b>5 866</b>	<b>22 083</b>	<b>3 561</b>	<b>94 143</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia zadłużenia	1 067	56 922	14 267	836	73 092
Naliczone koszty transakcyjne (prowizje)	175	242	224		641
Naliczone odsetki	1 064	-	1 428	120	2 612
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:	(7 087)	(242)	(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	(67)	(663)	(130)		(860)
Inne zwiększenia / (zmniejszenia)				(32)	(32)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>57 785</b>	<b>62 125</b>	<b>15 220</b>	<b>3 091</b>	<b>138 221</b>

## 16. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – NOTA NR 16

	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017
Przychody ze sprzedaży produktów	286 501	123 134
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	25 281	11 385
przychody zafakturowane	28 242	8 859
przychody z wyceny realizowanych kontraktów	(2 961)	2 526
Przychody ze sprzedaży materiałów	641	127
Przychody ze sprzedaży towarów	353 708	474 674
Przychody ze sprzedaży usług najmu i pozostałych usług	1 084	403
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>667 215</b>	<b>609 723</b>
Przychody ze sprzedaży krajowej	608 450	560 572
Przychody ze sprzedaży eksportowej	58 765	49 151

## 17. Koszty rodzajowe – NOTA NR 17

	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017
Amortyzacja środków trwałych	5 697	5 678
Amortyzacja wartości niematerialnych	189	148
Koszty świadczeń pracowniczych	24 859	20 451
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	228 752	111 932
Koszty usług obcych	31 662	13 904
Koszty podatków i opłat	3 568	3 211
Pozostałe koszty	3 815	2 252
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	13 907	(9 171)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	333 788	449 776
korekty konsolidacyjne	(149)	26
<b>RAZEM</b>	<b>646 088</b>	<b>598 207</b>
Koszty sprzedaży	25 112	15 718
Koszty ogólnego zarządu	17 816	16 331
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	603 160	566 158
<b>RAZEM</b>	<b>646 088</b>	<b>598 207</b>
w tym: minimalne płatności z tytułu leasingu ujęte jako koszty leasingu operacyjnego	-	222

<b>KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017
Koszty wynagrodzeń	20 176	16 664
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 456	2 827
Koszty świadczeń emerytalnych	12	30
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	8
Świadczenia na rzecz BHP	308	264
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	559	515
Pozostałe	348	143
<b>RAZEM</b>	<b>24 859</b>	<b>20 451</b>

## 18. Pozostałe przychody i koszty – NOTA NR 18

POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017
Dotacje państwowe	466	468
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	26	23
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	6	78
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	16	6
Rozwiązanie innych rezerw	71	1 383
Zwrot opłat sądowych	83	6
Otrzymane i naliczone kary i odszkodowania	1 040	727
Zwrot nadpłaconego podatku	57	-
Pozostałe	102	124
<b>RAZEM</b>	<b>1 868</b>	<b>2 815</b>

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	38	81
Wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	-	8
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	180	614
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	1 117	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	129	-
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	15	-
Odszkodowania, kary umowne, grzywny	14	6
Nie uznane reklamacje	-	2
Niedobory inwentaryzacyjne	856	-
Wartość zlikwidowanych materiałów niepełnowartościowych	-	142
Darowizny	9	8
Opłaty sądowe	83	64
Pozostałe	128	84
<b>RAZEM</b>	<b>2 569</b>	<b>1 009</b>

## 19. Przychody i koszty finansowe – NOTA NR 19

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017
Przychody z tytułu odsetek	566	417
Pozostałe	25	8
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	154	154
- należności odsetkowych	154	154
<b>RAZEM</b>	<b>745</b>	<b>579</b>

KOSZTY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1 502	1 421
- kredytów bankowych	1 424	1 356
- otrzymanych pożyczek	-	1
- zobowiązań handlowych	2	3
- zobowiązań budżetowych	8	-
- umów leasingu finansowego	68	61
Koszty prowizji, w tym dotyczące:	200	347
- kredytów bankowych	189	332
- gwarancji bankowych	11	15
Straty z tytułu różnic kursowych	383	849
Rezerwy na odsetki	-	38
Pozostałe	163	22
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	311	256
- należności odsetkowych	311	256
<b>RAZEM</b>	<b>2 559</b>	<b>2 933</b>

## 20. Podatek dochodowy – NOTA NR 20

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>4 175</b>	<b>1 748</b>
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 369	1 748
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(194)	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(478)</b>	<b>619</b>
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(672)	619
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące odliczania strat z lat ubiegłych	194	-
<b>Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat</b>	<b>3 697</b>	<b>2 367</b>
- przypisane działalności kontynuowanej	3 697	2 367
<b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</b>	<b>3 697</b>	<b>2 367</b>

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	18 612	10 968
<b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>18 612</b>	<b>10 968</b>
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	17 069	9 938
Doliczenia do kosztów	13 970	5 855
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(320)	6 457
Doliczenia do przychodów	962	610
<b>Wynik po odliczeniach</b>	<b>22 993</b>	<b>9 204</b>
Darowizna	2	-
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>22 991</b>	<b>9 204</b>
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
<b>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>4 369</b>	<b>1 748</b>

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
dodatnie różnice kursowe	126	23	103	20
wycena rzeczowych aktywów trwałych	693	827	(134)	(15)
amortyzacja podatkowa	-	-	-	94
bonifikata na towary	166	468	(302)	(249)
odszkodowania	33	33	-	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	27	5	22	105
wartość środków trwałych w leasingu	1 110	904	206	21
kontrakty długoterminowe	265	453	(188)	187
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	6	6	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	39	39	-	-
<b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 465</b>	<b>2 758</b>		
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
naliczone odsetki	11	60	49	(2)
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	714	566	(148)	14
ujemne różnice kursowe	80	23	(57)	(13)
rezerwy na przyszłe koszty	2 921	2 142	(779)	354
rezerwy na świadczenia pracownicze	226	228	2	47
odpisy aktualizacyjne na należności	1 232	1 204	(28)	(26)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	586	385	(201)	28
odpisy aktualizacyjne na aktywa trwałe	-	39	39	-
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	440	524	84	(166)
kontrakty długoterminowe	413	61	(352)	294
pozostałe	8	1 042	1 034	42
niezrealizowana marża	1 581	1 559	(22)	(21)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	-	194	194	(95)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	5	5	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	-	-	-
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>8 217</b>	<b>8 032</b>		
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat</b>			<b>(478)</b>	<b>619</b>
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów</b>			-	-



## 21. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych – NOTA NR 21

Za okres od 01.01. do 30.06.2018

SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
<b>Przychody od klientów zewnętrznych</b>	<b>304 087</b>	<b>363 128</b>	<b>667 215</b>	<b>667 215</b>
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	316	250	566	566
Koszty z tytułu odsetek	805	697	1 502	1 502
Amortyzacja	2 201	3 685	5 886	5 886
Inne istotne pozycje kosztów, w tym:	292 295	347 907	640 202	640 202
koszty sprzedanych towarów i materiałów	269 824	63 964	333 788	333 788
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	2 738	226 014	228 752	228 752
koszty usług obcych	5 648	26 014	31 662	31 662
koszty świadczeń pracowniczych	13 475	11 384	24 859	24 859
pozostałe	610	20 531	21 141	21 141
<b>Zysk lub (strata) operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego</b>	<b>10 269</b>	<b>10 157</b>	<b>20 426</b>	<b>20 426</b>
<b>Aktywa segmentu sprawozdawczego</b>	<b>340 758</b>	<b>411 960</b>	<b>752 718</b>	<b>752 718</b>
Zwiększenia / (zmniejszenia) rzeczowych aktywów trwałych	(1 847)	318	(1 529)	(1 529)
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	77 751	206 167	283 918	283 918
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	393	1 486	1 879	1 879
- ujęte w rachunku zysków i strat	393	1 486	1 879	1 879
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	316	40	356	356
- ujęte w rachunku zysków i strat	316	40	356	356
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-

**Uzgodnienia przychodów, zysku lub straty, aktywów oraz zobowiązań segmentu sprawozdawczego**
**Za okres od 01.01. do 30.06.2018**
**Przychody**

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	725 523
Pozostałe przychody	2 613
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(58 308)
Przychody jednostki	669 828

**Zysk lub strata**

Łączny zysk / (strata) operacyjny(a) segmentów sprawozdawczych	19 833
Innego rodzaju zysk / (strata)	(1 814)
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	593
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	18 612

**Za okres od 01.01. do 30.06.2018**
**Aktywa**

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	752 718
Pozostałe aktywa	-
Aktywa jednostki	752 718

**Zobowiązania**

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	283 918
Pozostałe zobowiązania	126 959
Kwoty nieprzypisane:	-
Zobowiązania jednostki	410 877

**Informacje dotyczące produktów i usług**

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	289 366
Produkcja konstrukcji stalowych	12 015
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	14 476
Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych	347 920
Pozostałe usługi	3 438

## Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	608 451	249 657
Unia Europejska (UE-28)	52 688	-
Europa (poza UE-28)	5 961	-
Pozostałe	115	-

Za okres od 01.01. do 30.06.2017

SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
<b>Przychody od klientów zewnętrznych</b>	<b>296 265</b>	<b>313 458</b>	<b>609 723</b>	<b>609 723</b>
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	270	147	417	417
Koszty z tytułu odsetek	838	583	1 421	1 421
Amortyzacja	2 185	3 641	5 826	5 826
Inne istotne pozycje kosztów, w tym:	284 527	307 854	592 381	592 381
koszty sprzedanych towarów i materiałów	265 288	184 488	449 776	449 776
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	2 165	109 767	111 932	111 932
koszty usług obcych	5 486	8 418	13 904	13 904
koszty świadczeń pracowniczych	11 951	8 500	20 451	20 451
pozostałe	(363)	(3 319)	(3 682)	(3 682)
<b>Zysk lub strata operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego</b>	<b>9 645</b>	<b>3 677</b>	<b>13 322</b>	<b>13 322</b>
<b>Aktywa segmentu sprawozdawczego</b>	<b>298 038</b>	<b>356 493</b>	<b>654 531</b>	<b>654 531</b>
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych	(1 173)	(1 052)	(2 225)	(2 225)
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	68 052	159 659	227 711	227 711
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	741	161	902	902
- ujęte w rachunku zysków i strat	741	161	902	902
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	219	139	358	358
- ujęte w rachunku zysków i strat	219	139	358	358
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-

**Uzgodnienia przychodów, zysku lub straty, aktywów oraz zobowiązań segmentu sprawozdawczego**
**Za okres od 01.01. do 30.06.2017**
**Przychody**

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

**Zysk lub strata**

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

**Za okres od 01.01. do 30.06.2017**
**Aktywa**

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

**Zobowiązania**

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

**Informacje dotyczące produktów i usług**

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

**Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)**

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	560 572	252 065
Unia Europejska (UE-28)	44 067	-
Europa (poza UE-28)	2 626	-
Pozostałe	2 458	-

## 22. Dywidendy – NOTA NR 22

### ZADEKLAROWANE I WYPŁACONE W ROKU OBROTOWYM

Dywidendy z akcji zwykłych	W okresie od 01.01. do 30.06.2018	W okresie od 01.01. do 31.12.2017
Dywidenda spółki Stalprofil S.A. za rok obrotowy 2017 / 2016	3 150	1 750
Dywidenda spółki Izostal S.A. za rok obrotowy 2017 / 2016	2 947	911
<b>Razem</b>	<b>6 097</b>	<b>2 661</b>

- W dniu 17.05.2018r. roku ZWZ spółki Stalprofil S.A. podjęto uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2017 w kwocie 3.150 tys. zł ( 0,18 zł / akcję). Termin ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na dzień 16.08.2018r., natomiast termin wypłaty dywidendy przypada na 05.09.2018r.  
Na dzień 30.06.2018 zobowiązanie z tego tytułu ujęto w pozostałych krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych.
- W dniu 26.04.2018 roku ZWZ spółki Izostal S.A. podjęto uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2017 w kwocie 2.947 tys. zł ( 0,09 zł / akcję). Termin ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na dzień 23.07.2018 r., natomiast termin wypłaty dywidendy przypada na 09.08.2018 r.  
Na dzień 30.06.2018 zobowiązanie z tego tytułu ujęto w pozostałych krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych.
- 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).
- 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.

## 23. Umowy o budowę – NOTA NR 23

UMOWY O BUDOWĘ W TRAKCIE REALIZACJI	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
Przychody z wyceny	(780)	2 064
Przychody zrealizowane	25 048	10 964
<b>Przychody razem</b>	<b>24 268</b>	<b>13 028</b>
Łączna kwota poniesionych kosztów	19 961	12 051
<b>Łączna kwota ujętych zysków i strat ze sprzedaży</b>	<b>4 307</b>	<b>977</b>
Kwota otrzymanych zaliczek	2 886	3 354
Kwota kaucji pozostawionych u zlecających	550	550
Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów	3 918	4 184
Kwota zobowiązań wobec dostawców i podwykonawców z tytułu prac wynikających z umów	816	1 258

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.

## 24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi – NOTA NR 24

Nazwa jednostki zależnej	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
Izostal S.A.	Kolonowskie	60,28	60,28
KOLB Sp. z o.o.	Kolonowskie	60,28	100,00
Stalprofil Handel Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	100,00	100,00

### KWOTY TRANSAKCI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż spółek GK Stalprofil S.A. na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy spółek GK Stalprofil S.A. od podmiotów powiązanych		Wartość zapasów pochodzących od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
	Jednostka dominująca	209	731	58 457	59 036	1 380
Jednostki zależne	58 457	59 036	209	731	11	403
Jednostki powiązane *	182	728	182	728		
Pozostałe podmioty powiązane **	1 279	768	211 968	158 526	82 235	76 562

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

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

### KWOTY ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Należności spółek GK Stalprofil S.A. od podmiotów powiązanych		Zobowiązania spółek GK Stalprofil S.A. wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
Jednostka dominująca, w tym:	-	14 376	21 403	26 334
z tyt. dostaw towarów i usług	-	8 492	19 097	24 028
z tyt. pożyczek	-	5 884	2 306	2 306
Jednostki zależne, w tym:	21 403	26 334	-	14 376
z tyt. dostaw towarów i usług	19 097	24 028	-	8 492
z tyt. pożyczek	2 306	2 306	-	5 884
Jednostki powiązane *, w tym:	-	25	-	25
z tyt. dostaw towarów i usług	-	25	-	25
Pozostałe podmioty powiązane **	170	461	60 569	38 490

\* - 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 ZARZĄDÓW SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ**

	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	3 019	2 597
Wypłacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	688	638
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze	313	460
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	659	589
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		

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

**WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ**

	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące danego roku	453	413
Wypłacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	33	128
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze	35	33
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		

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

## 25. Zysk na akcje – NOTA NR 25

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

	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 975	7 163
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>12 975</b>	<b>7 163</b>

	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku / (straty) na jedną akcję	17 500 000	17 500 000

## 26. Instrumenty finansowe – NOTA NR 26

### Instrumenty finansowe - zabezpieczenia

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

Na dzień 30.06.2018r. spółka Stalprofil S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Sprzedaż / Kupno waluty	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy
mBank S.A.	Sprzedaż	200 000 EUR	4,3410	03.08.2018r.	-8 075,59 zł

Na dzień 30.06.2018r. spółka Izostal S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Sprzedaż / Kupno waluty	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy
mBank S.A.	Kupno	10 000 000 EUR	4,3733	12.07.2018r.	-547 230,43 zł

Na dzień 30.06.2018r. spółka KOLB Sp. z o.o. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Sprzedaż / Kupno waluty	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy
mBank S.A.	Sprzedaż	2 500 000 EUR	4,3733	12.07.2018	-226 264,41 zł



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

Na dzień 30.06.2018

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>25 486</b>		<b>64</b>	<b>(64)</b>
Środki pieniężne	5 820	0,25 %	15	(15)
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,25 %	-	-
Lokaty krótkoterminowe	19 666	0,25 %	49	(49)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>103 668</b>		<b>(259)</b>	<b>259</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	99 839	0,25 %	(250)	250
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	3 829	0,25 %	(10)	10

Na dzień 31.12.2017

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>34 447</b>		<b>86</b>	<b>(86)</b>
Środki pieniężne	34 291	0,25 %	86	(86)
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,25 %	-	-
Lokaty krótkoterminowe	156	0,25 %	0	(0)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>138 377</b>		<b>(346)</b>	<b>346</b>
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

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

Na dzień 30.06.2018

	Wartość bilansowa [w PLN]	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>78 491</b>		<b>785</b>	<b>(785)</b>
Środki pieniężne w EUR	4 379	1%	44	(44)
Środki pieniężne w USD	233	1%	2	(2)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	73 816	1%	738	(738)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	63	1%	1	(1)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>120 290</b>		<b>(1 203)</b>	<b>1 203</b>
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	14 345	1%	(143)	143
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	105 163	1%	(1 052)	1 052
Walutowe kontrakty terminowe	782	1%	(8)	8

Na dzień 31.12.2017

	Wartość bilansowa [w PLN]	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>73 647</b>		<b>736</b>	<b>(736)</b>
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)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>129 262</b>		<b>(1 293)</b>	<b>1 293</b>
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

## Instrumenty finansowe – wartości godziwe (tys. zł)

## Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>218 732</b>	<b>225 381</b>	<b>218 732</b>	<b>225 381</b>
Środki pieniężne	ZK	5 820	34 291	5 820	34 291
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	ZK	193 246	176 478	193 246	176 478
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	ZK	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	WGPWF	-	14 454	-	14 454
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	-	2	-	2
Lokaty krótkoterminowe	ZK	19 666	156	19 666	156
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>368 575</b>	<b>386 176</b>	<b>368 575</b>	<b>386 176</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZK	3 829	3 091	3 829	3 091
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZK	258 002	245 123	258 002	245 123
Kredyty bankowe i pożyczki	ZK	99 865	135 130	99 865	135 130
Pozostałe zobowiązania finansowe	ZK	6 097	-	6 097	-
Walutowe kontrakty terminowe	ZK	782	2 832	782	2 832

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2018

	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek i prowizji	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>566</b>	<b>3 408</b>	<b>(1 394)</b>	-
Środki pieniężne	64	455	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	502	2 886	(311)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-	-
Zapasy	-	-	(1 083)	-
Walutowe kontrakty terminowe	-	67	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>(1 702)</b>	<b>(3 791)</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(68)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	(10)	(6 197)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	(1 613)	(1 086)	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia	(11)	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	-	3 492	-	-

Za okres od 01.01. do 30.06.2017

	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek i prowizji	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>417</b>	<b>(156)</b>	<b>(544)</b>	-
Środki pieniężne	6	513	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	411	(885)	(693)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-	-
Zapasy	-	-	149	-
Walutowe kontrakty terminowe	-	216	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>(1 768)</b>	<b>(693)</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(61)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	(3)	(719)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	(1 689)	94	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia	(15)	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	-	(68)	-	-

## 27. Zobowiązania warunkowe – NOTA NR 27

Na dzień 30.06.2018r. stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:

<b>Łączna wartość gwarancji udzielonych na wniosek spółek GK Stalprofil S.A.</b>	<b>Na dzień 30.06.2018</b>	<b>Na dzień 31.12.2017</b>
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym:	120 803	80 995
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	112 309	73 682
Gwarancja zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	22 905	22 905
Gwarancja zwrotu zaliczki, w tym:	161 169	152 358
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	158 283	149 472
- na rzecz PGNiG Technologie S.A.	2 886	2 886

<b>Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek GK Stalprofil S.A.</b>	<b>Na dzień 30.06.2018</b>	<b>Na dzień 31.12.2017</b>
Zastaw na środkach trwałych	4 420	4 464
Zastaw na zapasach	148 725	121 940
Hipoteki	168 302	168 302
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	134 365	134 466
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń	5 535	5 535
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów	32 500	32 500
Cesje wierzytelności handlowych	12 682	14 881

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd STALPROFIL S.A. do publikacji w dniu 25.09.2018 roku.

Dąbrowa Górnicza, dnia 25.09.2018 r.

<b>25.09.2018</b> data	<b>Jerzy Bernhard</b> imię i nazwisko	<b>Prezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>25.09.2018</b> data	<b>Sylwia Potocka-Lewicka</b> imię i nazwisko	<b>Wiceprezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>25.09.2018</b> data	<b>Zenon Jędrocha</b> imię i nazwisko	<b>Wiceprezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>25.09.2018</b> data	<b>Henryk Orczykowski</b> imię i nazwisko	<b>Wiceprezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>25.09.2018</b> data	<b>Beata Ćwirta</b> imię i nazwisko	<b>Główny Księgowy</b> stanowisko/funkcja	..... podpis

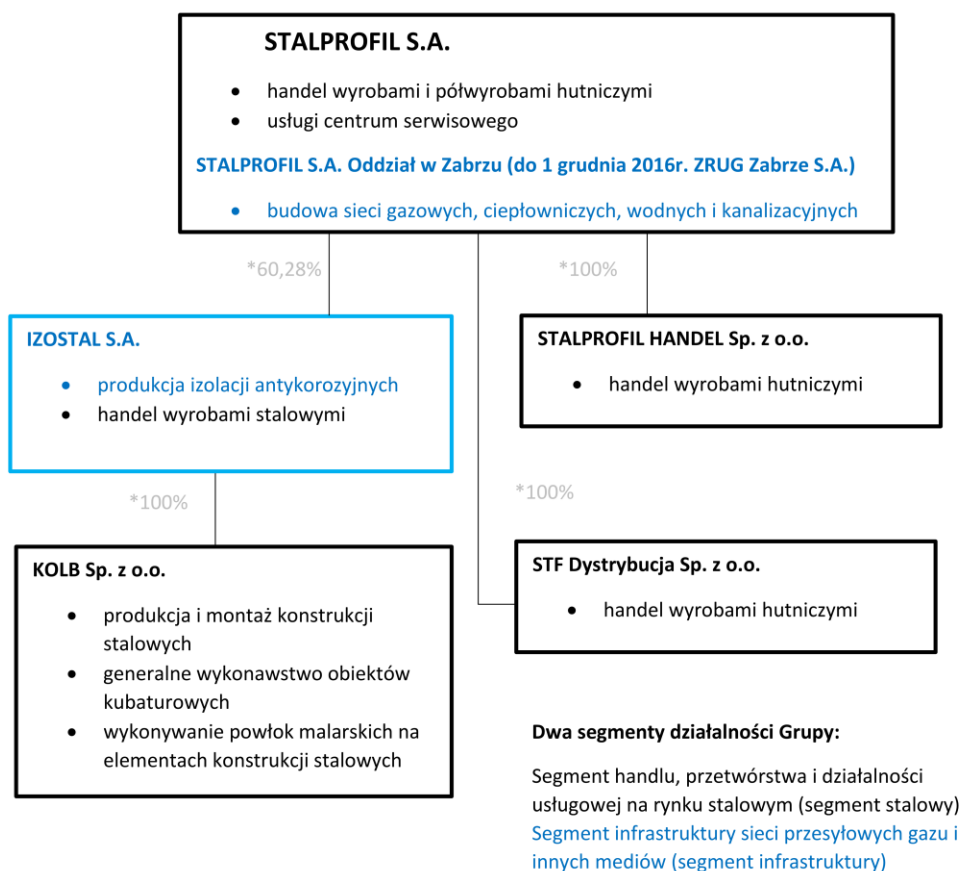
## V. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2018 r.

### 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Na dzień 30 czerwca 2018r. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. tworzyła jednostka dominująca - STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

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

Schemat 1 Struktura Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.



\*) Udział % w kapitale zakładowym

Na dzień 30.06.2018 poziom zatrudnienia w Grupie wynosił 510 osób. Zwiększył się w porównaniu z rokiem ubiegłym o 11%, w wyniku wzrostu zapotrzebowania na pracowników, głównie w segmencie sieci przesyłowych gazu i innych mediów, gdzie zatrudnienie r/r wzrosło o 14,3%.

Tabela 2 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Segment	Stan na 30.06.2018		Stan na 30.06.2017	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
Liczba zatrudnionych w segmencie stalowym	180	286	155	261
Liczba zatrudnionych w segmencie infrastruktury	125	224	106	196
<b>Razem</b>	<b>305</b>	<b>510</b>	<b>261</b>	<b>457</b>

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, obowiązkowi konsolidacji podlegają trzy podmioty zależne od emitenta: IZOSTAL S.A., KOLB Sp. z o.o. i STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. Spółka zależna STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., która została zawiązana 20 kwietnia 2018 r. i zarejestrowana 17 maja 2018 r., rozpoczęła działalność gospodarczą w lipcu br., dlatego nie została poddana konsolidacji.

Tabela 3 Bezpośredni i pośredni udział kapitałowy STALPROFIL S.A. w spółkach zależnych (stan na 30.06.2018)

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

\*100% udziałów w KOLB Sp. z o.o. należy do IZOSTAL S.A.

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

- segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym (segment stalowy)**, obejmujący: (a) handel wyrobami hutniczymi realizowany głównie przez STALPROFIL S.A., STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. i STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. oraz (b) przetwórstwo stali realizowane przez spółkę KOLB Sp. z o.o.,
- segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów (segment infrastruktury)**, obejmujący: (a) usługę izolowania antykorozyjnego rur stalowych i sprzedaż rur izolowanych oferowane przez IZOSTAL S.A. oraz (b) usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych oferowane przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy i jednocześnie podmiotu dominującego, tj. STALPROFIL S.A., jest handel wyrobami hutniczymi produkowanymi ze stali niestopowej. Ten sam wiodący przedmiot działalności mają spółki zależne STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. i STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.. Do segmentu stalowego obok handlu stalą zalicza się także produkcja i montaż konstrukcji stalowych, budowa obiektów kubaturowych, a także produkcja konstrukcji maszynowych, którymi zajmuje się KOLB Sp. z o.o..

Głównym przedmiotem działalności IZOSTAL S.A. jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych oraz handel przewodowymi rurami stalowymi. Natomiast drugi podmiot działający w obrębie segmentu infrastruktury – samobilansujący się i będący odrębnym pracodawcą Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze jest wykonawcą robót związanych z budową i remontami sieci gazowych, ciepłowniczych, wodnych i kanalizacyjnych. Prowadzona w ramach Grupy dywersyfikacja działalności ma na celu zwiększenie odporności Grupy na wahania koniunktury w poszczególnych branżach i jednocześnie wykorzystanie potencjału rynkowego tych branż. Działalność wszystkich podmiotów zależnych Grupy jest komplementarna w stosunku do siebie oraz do podstawowej działalności podmiotu dominującego.

Wspólnym mianownikiem dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych spółek Grupy pojawia się jako: towar, materiał do produkcji, produkt do głębszego przetworzenia, bądź też jako element świadczonej usługi. Relacje biznesowe występujące pomiędzy spółkami zależnymi i spółką matką sprowadzają się do kooperacji i współpracy handlowej na tej płaszczyźnie. Podmioty z Grupy, w wyniku swojej działalności, powiększają wartość dodaną nabywanego wyrobu hutniczego (poprzez obróbkę, przetworzenie, usługę) i lokują go na swoich, odmiennych rynkach. Spółki zależne, uzupełniając swój podstawowy przedmiot działalności, zaopatrują także w nieprzetworzone wyroby hutnicze kontrahentów, działających głównie na rynkach ich core business'u.

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

W I półroczu 2018 roku nastąpiły dwie zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.:

1. 2 stycznia 2018 r. STALPROFIL S.A. sprzedał dla IZOSTAL S.A. 100% udziałów spółki Kolb Sp. z o.o. tj. 1 549 udziałów o wartości nominalnej 2 000 zł każdy, za łączną cenę 14 453 719 zł. Cena sprzedaży 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. Przedmiotowa sprzedaż stanowi kontynuację działań 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.
2. 20 kwietnia 2018 r. została zawiązana, a 17 maja 2018 r. zarejestrowana spółka STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., z kapitałem założycielskim (zakładowym) wynoszącym 100 000 zł, który w całości został pokryty gotówką przez STALPROFIL S.A. Spółka, w której STALPROFIL S.A. posiada 100% udziałów, powołana została do życia jako spółka celowa, uzupełniająca działalność Grupy w zakresie obrotu wyrobami hutniczymi i zwiększająca poziom zabezpieczenia transakcji handlowych na poziomie Grupy. STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. działalność handlową rozpoczęła w lipcu 2018 r., a jej podstawowym przedmiotem działalności spółki jest „sprzedaż metali i rud metali” (PKD 46.72Z), w tym głównie sprzedaż wyrobów hutniczych ze stali niestopowej. Swoją działalność STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. realizuje głównie w kooperacji z podmiotem dominującym – STALPROFIL S.A. i na bazie jego szerokiej oferty handlowej.

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

Zestawienie wszystkich akcji emitenta i spółek powiązanych będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego zaprezentowane zostało w Tabeli 3. Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego stan posiadania akcji emitenta i spółek powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

Tabela 4 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za I półroczu 2018

Osoby zarządzające/nadzorujące	Akcje spółki	Liczba akcji	Zmiana od daty przekazania ostatniego raportu okresowego	Wartość nominalna (zł)
Zenon Jędrocha – Członek Zarządu	IZOSTAL S.A.	1 584	0	3 168,00

## 4. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki STALPROFIL S.A. posiadających – zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki – co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego. Informacje w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.



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

Tabela 5 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018

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. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

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

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

Istotne znaczenie dla wielkości przychodów Grupy w I półroczu 2018 r. miała tradycyjnie działalność w segmencie stalowym, w tym głównie działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi, która stanowi podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej. Obrót realizowany w ramach tego segmentu osiągnął wartość 304 087 tys. zł i stanowił 45,6% przychodów ze sprzedaży Grupy w tym okresie. Przychody Grupy z handlu stalą wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 2,6%.

54,4% obrotów Grupy w I półroczu 2018 r. było wynikiem zwiększenia o 15,8% sprzedaży w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych, przede wszystkim dzięki dobrym wynikom sprzedażowym IZOSTAL S.A. (sprzedaż izolowanych rur stalowych).

Łącznie Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 667 215 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o 9,4% więcej, niż w analogicznym okresie 2017 r.

Tabela 6 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. według segmentów branżowych

Przychody w Segmentach branżowych	I-VI 2018		I-VI 2017		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	304 087	45,6%	296 265	48,6%	102,6%
Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	363 128	54,4%	313 458	51,4%	115,8%
<b>RAZEM</b>	<b>667 215</b>	<b>100,0%</b>	<b>609 723</b>	<b>100,0%</b>	<b>109,4%</b>

W porównaniu do I półrocza 2017 Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost sprzedaży praktycznie we wszystkich podstawowych grupach asortymentowych (produktów, towarów i usług). Na szczególną uwagę zasługuje dynamiczny wzrost sprzedaży izolacji antykorozyjnych rur stalowych zewnętrznych i wewnętrznych odpowiednio o 111,6% i 169,5% r/r.

Optymizmem napawa też ponad 3,5-krotny wzrost sprzedaży na rynku usług wykonawstwa sieci przesyłowych gazu. Ten obszar biznesu Grupy został zrestrukturyzowany z sukcesem w latach 2015-2017.

Tabela 7 Sprzedaż podstawowych towarów, produktów i usług przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w poszczególnych segmentach

	Asortyment	I-VI 2018	I-VI 2017	Dynamika
<b>I</b>	<b>Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym, w tym:</b>			
1.	Sprzedaż wyrobów hutniczych (t)	107 424	103 718	103,6%
2.	Sprzedaż konstrukcji stalowych (t)	1 514	985	153,7%
<b>II</b>	<b>Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów, w tym:</b>			
1.	Sprzedaż izolacji antykorozyjnych rur stalowych (m <sup>2</sup> ), w tym:	1 005 692	422 480	238,0%
	- izolacje antykorozyjne zewnętrzne (m <sup>2</sup> )	545 175	257 596	211,6%
	- izolacje antykorozyjne wewnętrzne (m <sup>2</sup> )	442 162	164 056	269,5%
2.	Sprzedaż usług wykonawstwa sieci przesyłowych (tys. zł)	14 634	4 030	363,1%

## 6. Podstawowe rynki zbytu

W I półroczu 2018 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 608 450 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, czyli o 8,5% więcej r/r. Grupa zanotowała także o 19,5% wyższe r/r przychody z eksportu, pomimo dużej konkurencji dostawców wyrobów hutniczych i nadpodaży stali na unijnym rynku. Udział sprzedaży eksportowej w przychodach ogółem zwiększył się do 8,8%. Aktywność Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na rynkach zagranicznych związana jest zarówno z obrotem wyrobami hutniczymi, jak też z produkcją konstrukcji stalowych oraz dostawami izolowanych rur stalowych.

Tabela 8 Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w podziale na rynek krajowy i zagraniczny

Kierunek sprzedaży	I-VI 2018		I-VI 2017		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	Udział	
Kraj	608 450	91,2%	560 572	91,9%	108,5%
Eksport	58 765	8,8%	49 151	8,1%	119,5%
<b>RAZEM</b>	<b>667 215</b>	<b>100,0%</b>	<b>609 723</b>	<b>100,0%</b>	<b>109,4%</b>

Największym zagranicznym rynkiem zbytu były kraje Unii Europejskiej, których udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 89,7%. Znaczącymi odbiorcami z tego obszaru były firmy z takich krajów jak: Słowacja, Czechy, Niemcy, Rumunia, Estonia, Litwa, Łotwa, Węgry. Istotny eksportowy rynek zbytu stanowiły również kraje europejskie nie będące członkami Unii Europejskiej. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 10,1%. W tej grupie znalazły się m.in. firmy z: Ukrainy, Rosji, Turcji, Białorusi i Norwegii.

Tabela 9 Kierunki sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Obszar geograficzny	I-VI 2018		I-VI 2017		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Unia Europejska (UE-28)	52 688	89,7%	44 067	89,7%	119,6%
Europa (poza UE-28)	5 961	10,1%	2 626	5,3%	226,3%
Pozostałe	116	0,2%	2 458	5,0%	4,6%
<b>RAZEM</b>	<b>58 765</b>	<b>100,0%</b>	<b>49 151</b>	<b>100,0%</b>	<b>119,5%</b>

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

W I półroczu 2018 r. największym dostawcą Grupy był koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów osiągnęła 35,1% łącznych kosztów zakupu towarów i materiałów Grupy. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal, który jest największym producentem stali na świecie i jednocześnie ma największy udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych (ok. 70%), powoduje, że jest

on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym ma znaczący udział w dostawach kształtowników dla STALPROFIL S.A. i rur stalowych dla IZOSTAL S.A.

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

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

Wyszczególnienie	I-VI 2018		I-VI 2017	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział
Grupa ArcelorMittal	211 968	35,1%	158 526	28,0%
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>603 160</b>	<b>100,0%</b>	<b>566 158</b>	<b>100,0%</b>

W I półroczu 2018 r. największym odbiorcą Grupy był OGP Gaz-System S.A. Podmiot ten jest największym krajowym operatorem gazociągów przesyłowych i największym odbiorcą Grupy w zakresie dostaw stalowych rur izolowanych oraz usług budowy gazociągów. Wartość sprzedaży do tego kontrahenta osiągnęła w I półroczu 2018 r. 255 538 tys. zł (38,3% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy) i związana była z dostawami izolowanych rur stalowych, przeznaczonych do budowy gazociągów przesyłowych, realizowanymi przez Konsorcjum firm: IZOSTAL S.A. i STALPROFIL S.A. na bazie zawartej z OGP Gaz-System S.A. umowy ramowej.

Tabela 11 Główni odbiorcy (co najmniej 10% udział w przychodach ze sprzedaży)

Wyszczególnienie	I-VI 2018		I-VI 2017	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
OGP Gaz-System S.A.	255 538	38,3%	127 198	20,9%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>667 215</b>	<b>100,0%</b>	<b>609 723</b>	<b>100,0%</b>

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

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

Wartość transakcji z podmiotami powiązanymi zaprezentowano w pkt. IV.22 niniejszego raportu.

W I półroczu 2018r. istotnych transakcji zakupu wyrobów hutniczych Grupa dokonywała z podmiotami z Koncernu ArcelorMittal. łączną wartość dostaw zrealizowanych przez Koncern ArcelorMittal na rzecz Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zaprezentowano w tabeli 11, w pkt. V.7. 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. Współpraca handlowa Grupy z tym Koncernem odbywa się na warunkach rynkowych. Zakupy kształtowników realizowane są głównie na bazie zamówień składanych do ArcelorMittal Commercial Sections S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Natomiast zakupy rur odbywają się na podstawie zamówień, składanych w miarę potrzeb, do ArcelorMittal Ostrava A.S. ArcelorMittal Poland S.A., która jest największym akcjonariuszem STALPROFIL S.A., posiadającym 31,48% akcji i 32,68% głosów w STALPROFIL S.A., należy do Koncernu ArcelorMittal.

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

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. osiągnęła w I półroczu 2018 r. korzystne wyniki finansowe będące pochodną dobrej sytuacji rynkowej, zarówno w segmencie stalowym, jak i w segmencie infrastruktury

(obejmującej sprzedaż izolowanych rur stalowych na rynku gazowym, jak i wykonawstwo gazociągów przesyłowych).

W I półroczu 2018 r. Grupa sprzedała łącznie ok. 107 tys. ton wyrobów hutniczych. Łączny wolumen sprzedaży stali był wyższy o prawie 4% r/r. Grupa zawdzięcza ten wynik dzięki swojej aktywności rynkowej, szerokiej ofercie asortymentowej i wydajnej infrastrukturze logistycznej. Po przeprowadzonej modernizacji i rozbudowie, oba składy handlowe Stalprofilu – w Dąbrowie Górniczej i Katowicach – dysponują nowoczesnym zapleczem logistycznym i dzięki temu mają duże zdolności przeładunkowe i możliwość oferowania szerokiej gamy towarów.

Na wyniki segmentu stalowego pozytywny wpływ miały też efekty działalności spółki zależnej KOLB Sp. z o.o., która w I półroczu 2018 r. sprzedała 1 514 ton konstrukcji stalowych, tj. o 54% więcej r/r.

W I półroczu 2018 r. segmentem, który wygenerował większą część przychodów Grupy, był segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów. Wpływ na to miały głównie kontrakty realizowane na rzecz OGP Gaz-System S.A. przez konsorcjum IZOSTAL S.A. / STALPROFIL S.A. w ramach zawartej w 2015 r. Umowy Ramowej w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej. Spośród rozstrzygniętych do dnia 30.06.2018 przetargów w ramach Umowy Ramowej, łącznie na 743 km rur, Grupa bierze udział w dostawach 597 km rur (80%). Świadczy to o skuteczności Grupy w konkurovanii z pozostałymi (wybranymi w prekwalfikacjach), 10-cioma firmami/konsorcjami z Europy i Azji. Równocześnie należy podkreślić, że dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane przez IZOSTAL S.A. bez opóźnień. Jakość dostarczanych towarów, terminowość i atrakcyjne ceny są silnymi atrybutami Grupy.

Głównym zamawiającym segmentu pozostaje OGP Gaz-System S.A. Niemniej Grupa, dążąc do dywersyfikacji odbiorców, zwiększa dostawy rur izolowanych na rynek europejskim.

Według stanu na 30.06.2018 Grupa posiada bardzo duży portfel zamówień na dostawy rur izolowanych – na wartość około 450 mln zł – których realizacja przypada na najbliższe 12 miesięcy. Około 80% z tego stanowią zamówienia Gaz-System S.A., natomiast pozostała część, to inni odbiorcy, zarówno krajowi, jak i zagraniczni.

W I półroczu 2018 r. Grupa ilościowo sprzedała izolacji więcej o 138% r/r.

W I półroczu 2018 r. o 265% r/r wzrosły także przychody Grupy z tytułu usług budowy gazociągów. Ich wielkość wynikała z realizowanego portfela zamówień, w którym dominowały kontrakty zawarte z PGNiG Technologie S.A. i OGP Gaz-System S.A. odpowiednio: na budowę 19,8 km gazociągu DN700 Hermanowice-Strachocina o łącznej wartości 28,9 mln zł netto oraz na budowę 49,1 km gazociągu DN1000 Zdieszowice-Wrocław, odcinek Brzeg-Zębice-Kiełczów, na łączną wartość 187 mln zł netto.

Warte podkreślenia jest odzyskanie przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. rentowności w obszarze usług budowy gazociągów, co było możliwe dzięki restrukturyzacji tej działalności przeprowadzonej w latach 2015-2017.

Tabela 12 Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których Grupa informowała w I półroczu 2018 r.

Data	Zdarzenie
02.01.2018	Zawarcie umowy sprzedaży 100% udziałów KOLB Sp. z o.o. przez STALPROFIL S.A. na rzecz spółki zależnej IZOSTAL S.A. za łączną cenę 14 453 719 zł
04.01.2018	Wybór oferty złożonej przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jako najkorzystniejszej w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych DN1000 na rzecz OGP Gaz-System S.A. Oferta o wartości 75 218 tys. zł netto dotyczy budowy gazociągu Strachocina – Pogórska Wola o długości około 40 km.
05.01.2018	Wybór oferty o wartości 93 783 tys. zł netto złożonej przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jako najkorzystniejszej w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych DN1000 na budowę gazociągu relacji Tworóg-Tworzeń o długości około 55 km
29.01.2018	Rozwiązanie przez STALPROFIL S.A. umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.
31.01.2018	Przedłużenie umów kredytowych zawartych z mBank S.A. na łączną wartość 40 mln zł
01.02.2018	Zawarcie przez konsorcjum firm w składzie: STALPROFIL S.A. oraz IZOSTAL S.A. dwóch umów z OGP Gaz-System S.A. na dostawy izolowanych rur stalowych DN1000. Umowy o łącznej wartości 169 001 tys. zł netto dotyczą gazociągów: Strachocina – Pogórska Wola (około 40 km), Tworóg-Tworzeń (około 55 km).
12.02.2018	Wybór oferty o wartości 187 268 tys. zł netto złożonej przez STALPROFIL S.A. jako najkorzystniejszej w postępowaniu na budowę gazociągu DN1000 Zdieszowice-Wrocław, odcinek Brzeg-Kiełczów o długości 49,1 km
12.02.2018	Rozwiązanie przez IZOSTAL S.A. umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.
20.02.2018	Informacja o złożeniu najkorzystniejszej oferty w postępowaniu na dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na rzecz OGP Gaz-System S.A. Oferta o wartości 70 901 tys. zł netto dotyczy gazociągu Pogórska Wola – Tworzeń o długości około 41 km.
20.02.2018	Zawarcie przez spółkę zależną IZOSTAL S.A. Umów Ramowych z PGNiG S.A. w przedmiocie dostaw rur okładzinowych oraz wydobywczych wraz z osprzętem. Potencjalna. Łączna wartość Zamówień Wykonawczych możliwych do realizacji w oparciu o w/w Umowy Ramowe nie może przekroczyć kwoty 80 452 tys. zł.
01.03.2018	Wybór oferty złożonej przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jako najkorzystniejszej w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych DN1000 na rzecz OGP Gaz-System S.A. Oferta o wartości 70 901 tys. zł netto dotyczy gazociągu Pogórska Wola – Tworzeń o długości około 41 km.
19.03.2018	Wniosek Zarządu IZOSTAL S.A. z propozycją wypłaty dywidendy za 2017 rok w wysokości 0,09 zł na każdą akcję
21.03.2018	Rekomendacja Zarządu STALPROFIL S.A. dotycząca wysokości dywidendy za rok 2017 (0,18 zł na każdą akcję)
28.03.2018	Zawarcie umowy o wartości 70 901 tys. zł netto z OGP Gaz-System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych na budowę gazociągu DN1000 Pogórska Wola – Tworzeń o długości około 41 km
29.03.2018	Pozytywna opinia Rady Nadzorczej IZOSTAL S.A. w sprawie wniosku Zarządu z propozycją wypłaty dywidendy za 2017 rok w wysokości 0,09 zł na każdą akcję
29.03.2018	Wybór przez IZOSTAL S.A. podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych ReVision Rzeszów – Józef Król Sp. z o.o.
05.04.2018	Zawarcie umowy o wartości 187 268 tys. zł netto z OGP Gaz-System S.A. na budowę gazociągu DN1000 Zdieszowice-Wrocław, odcinek Brzeg-Zębice-Kiełczów o długości 49,1 km
12.04.2018	Wybór przez STALPROFIL S.A. podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych – Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek sp. z o.o.
12.04.2018	Rekomendacja Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. dotycząca propozycji podziału zysku za rok 2017 w wysokości 0,18 zł na każdą akcję
13.04.2018	Powzięcie informacji o wyroku Sądu Apelacyjnego w sporze z Deutsche Bank Polska S.A. – utrzymanie w mocy rozstrzygnięcia o zasądzenie na rzecz banku kwoty 4.182 tys. zł.
25.04.2018	Podjęcie uchwały przez ZWZ Izostal S.A. w sprawie wypłaty dywidendy za 2017 rok w wysokości 0,09 zł na każdą akcję
17.05.2018	Podjęcie uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. o wypłacie dywidendy za rok 2017 w wysokości 0,18 zł na każdą akcję
26.06.2018	Informacja o złożeniu najkorzystniejszej oferty w postępowaniu na dostawę izolowanych rur stalowych DN1000 na rzecz OGP Gaz-System S.A. Oferta o wartości 116 141 tys. zł netto dotyczy dostaw izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego: Gazociąg DN1000 Pogórska Wola - Tworzeń – zam. 2 o długości około 65 km.
29.06.2018	Podpisanie aneksu do umowy o wielocelowy limit kredytowy z bankiem Pekao S.A., podwyższającego z 28 do 40 mln zł dostępny limit kredytowy oraz wydłużającego o kolejne dwa lata (do 30.06.2020) okres jego dostępności

## 10. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

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

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w I półroczu 2018r. wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 667 215 tys. zł, tj. o 9,4% więcej, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Znaczący wzrost przychodów, przełożył się na wzrost wyników Grupy na wszystkich poziomach. Szczegóły prezentuje tabela 14

Tabela 13 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I półrocze 2018 i 2017r.

Wyszczególnienie (tys. zł)	1H 2018	1H 2017	Zmiana r/r	
I. Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	667 215	609 723	57 492	9,4%
II. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	603 160	566 158	37 002	6,5%
III. Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	64 055	43 565	20 490	47,0%
IV. Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	20 426	13 322	7 104	53,3%
V. Zysk / (strata) brutto	18 612	10 968	7 644	69,7%
VI. Zysk / (strata) netto w tym przypadający na:	14 915	8 601	6 314	73,4%
akcjonariuszy jednostki dominującej	12 975	7 163	5 812	81,1%
udziały niekontrolujące	1 940	1 438	502	34,9%
EBITDA <sup>1</sup>	26 312	19 148	7 164	37,4%

Przychody segmentu infrastruktury w I półroczu 2018 zwiększyły się r/r o 15,8%. Natomiast przychody segmentu stalowego były wyższe o 2,6% r/r. Wyniki Grupy osiągnięte w okresie sprawozdawczym, łącznie oraz w podziale na segmenty działalności, przedstawia tabela 15

Tabela 14 Udział poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w przychodach i w wyniku brutto na sprzedaży

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym (tys. zł)				Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów (tys. zł)				Razem (tys. zł)			
	1H 2018	1H 2017	zmiana		1H 2018	1H 2017	zmiana		1H 2018	1H 2017	zmiana	
	2	3	4=2-3	5=2/3	6	7	8=6-7	9=6/7	10=2+6	11=3+7	12=10-11	13=10/11
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	304 087	296 265	7 822	2,6%	363 128	313 458	49 670	15,8%	667 215	609 723	57 492	9,4%
udział w przychodach ogółem	45,6%	48,6%			54,4%	51,4%						
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	276 661	270 028	6 633	2,4%	326 499	296 130	30 369	10,2%	603 160	566 158	37 002	6,5%
Wynik brutto ze sprzedaży	27 426	26 237	1 189	4,5%	36 629	17 328	19 301	111,4%	64 055	43 565	20 490	47,0%
udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem	42,8%	60,2%			57,2%	39,8%						

W I półroczu 2018r. segmentem, który wygenerował większą część przychodów Grupy, a także miał większy udział w wyniku brutto ze sprzedaży Grupy, był **segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów**. Udział tego segmentu w łącznych przychodach Grupy wyniósł 54,4%, zaś udział w wyniku brutto ze sprzedaży 57,2%. Na tak pozytywny wynik segmentu główny wpływ miał wynik spółki IZOSTAL S.A., która realizuje dostawy rur izolowanych, przede wszystkim do OGP Gaz-System SA. Portfel zamówień Spółki jest na bieżąco uzupełniany, a jego wielkość sukcesywnie rośnie. Wzrost sprzedaży izolacji antykorozyjnych rur stalowych mierzony w m<sup>2</sup> w I półroczu 2018r. w stosunku do I półrocza 2017 wyniósł 138,0%.

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

Segment odnotował również wzrost przychodów z tytułu usług wykonawstwa sieci przesyłowych, który w I półroczu 2018r. w stosunku do I półrocza 2017r. wyniósł 263,1%. Głównym odbiorcą usług wykonawstwa gazociągów realizowanych przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze pozostaje OGP Gaz – System S.A. W portfelu realizowanych zamówień na w/w usługi dominuje kontrakt na budowę gazociągu, p.n. „Budowa gazociągu Zdzieszowice-Wrocław DN1000” na odcinku Brzeg-Kietczów, o długości 49,1 km, na maksymalną wartość **187 mln zł netto**, na którą składa się wartość ryczałtowa 162 mln zł oraz wartość prac rozliczanych wg. obmiaru, których kwota nie może przekroczyć 25 mln zł. Do realizacji kontraktu przystąpiono w maju 2018r. dlatego też przychody z tytułu usług wykonawstwa gazociągów w I półroczu 2018r. w przeważającej części pochodzą z kontraktu na budowę gazociągu DN700 Hermanowice-Strachocina, zawartego z PGNiG Technologie S.A., o łącznej wartości 28,9 mln zł netto.

Po długotrwałym zastoju na rynku budowy gazociągów obserwowanym do 2016 roku, STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze sukcesywnie odbudowuje swój portfel zamówień, a realizowane kontrakty stabilizują sytuację finansową Oddziału i wpływają pozytywnie na wyniki segmentu infrastruktury.

**Segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stali**, odnotował 4,5% wzrost r/r wyniku brutto na sprzedaży. Istotnym czynnikiem mającym wpływ na ten wzrost miały korzystne ceny sprzedaży wyrobów hutniczych, które od początku 2016 r., wskutek m.in. działań antydumpingowych na rynku europejskim, utrzymują się w trendzie wzrostowym. Ponadto do wzrostu wyniku brutto przyczynił się również wzrost ilości sprzedaży wyrobów hutniczych o 3,6% oraz konstrukcji stalowych o 53,7% (patrz pkt. 5, Tabela 15).

Wynik na działalności finansowej Grupy wyniósł w I półroczu 2018 roku (-) 1 814 tys. zł, na co wpływ miały: koszty odsetek od kredytów i leasingu w wys. 1 502 tys. zł oraz ujemne saldo różnic kursowych (-)383 tys. zł.

Grupa zabezpiecza się przed negatywnym wpływem zmian kursu EUR/PLN przy pomocy: naturalnego hedgingu, transakcji terminowych typu forward oraz zerokosztowych transakcji opcyjnych. W przypadku, gdy profil ryzyka na to pozwala, Grupa zabezpiecza na bieżąco pozycję otwartą, powstającą w poszczególnych miesiącach. Takie zabezpieczenie stosowane jest w szczególności przy zakupach/sprzedaży rozliczanych z kontrahentami w walucie, w krótkim okresie czasu, tj. w horyzoncie do 3 msc. od złożenia zamówienia. Przy takim profilu ryzyka, różnice kursowe na rozliczeniach z kontrahentami są w znacznym stopniu kompensowane różnicami kursowymi na instrumentach zabezpieczających. Tego typu sytuacje występują np. w STALPROFIL S.A.

W przypadku kontraktów wymagających zabezpieczenia marży przed ryzykiem walutowym, występujących w IZOSTAL S.A. i w Kolb Sp. z o.o., ryzyko walutowe jest zabezpieczane w momencie wygrania przetargu. Zabezpieczany jest wówczas kurs waluty uwzględniony w kalkulacji oferty. Strategia taka pozwala chronić wielkość marży skalkulowanej na etapie zawierania kontraktu, przed ujemnym wpływem zmian kursowych.

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

W I półroczu 2018 zanotowano niewielki, 2% spadek sumy bilansowej w stosunku do stanu na 31.12.2017r. Na 30 czerwca 2018r. majątek obrotowy stanowił ok. 66,8% aktywów, natomiast majątek trwały 33,2%. W obrębie głównych kategorii aktywów, nastąpiły następujące istotne zmiany w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2017r.:

- Nastąpił spadek poziomu wartości zapasów o 25 863 tys. zł, tj. o 8,6%, w wyniku spadku wartości zapasów w segmencie infrastruktury o 22 533 tys. zł (IZOSTAL S.A.) i w segmencie stalowym o 3 315 tys. zł. Obserwowany spadek zapasów w segmencie infrastruktury jest związany z przyjętym harmonogramem dostaw kontraktów realizowanych w znacznej mierze dla OGP Gaz-System S.A. Wielkość zapasów towarów w segmencie stalowym, w postaci wyrobów hutniczych, na dzień 30.06.2018r. wyniosła 129 513 tys. zł, co stanowiło obniżenie o 3 221 tys. zł w stosunku do 31.12.2017r.
- nastąpił wzrost poziomu należności i rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych o 20 724 tys. zł tj. o 11,5%, głównie w wyniku zmian w następujących pozycjach:

- (a) należności handlowe wzrosły o 39 856 tys. zł (tj. o 28,2%), przede wszystkim w segmencie stalowym,
- (b) należności z tytułu przekazanych zaliczek, spadły o 18 280 tys. zł (tj. o 70,2%),

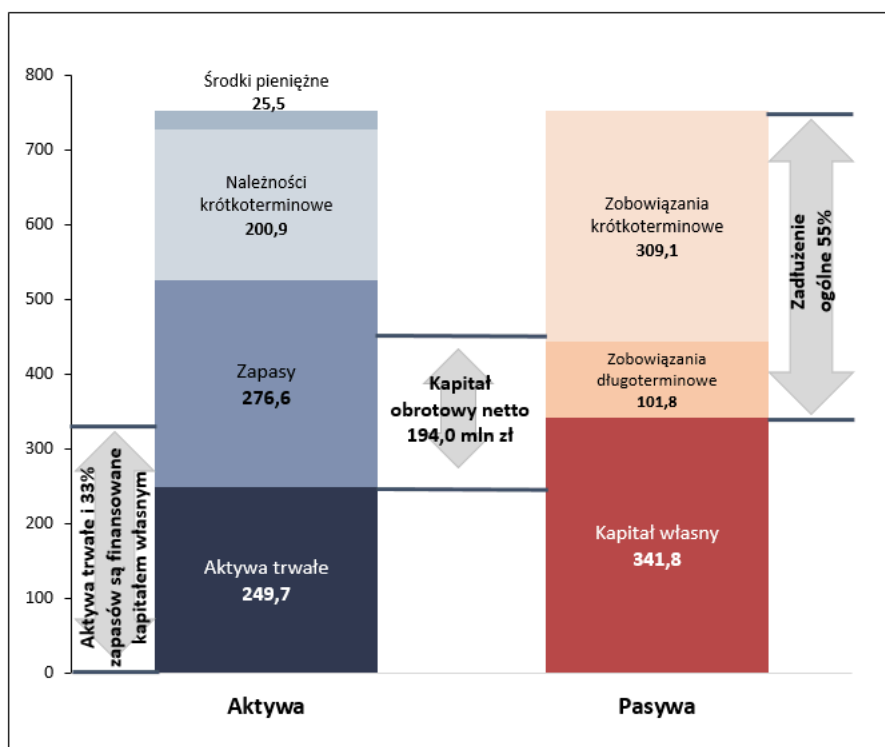
- zanotowano spadek poziomu środków pieniężnych w Grupie o 8 961 tys. zł, tj. o 26%, głównie za sprawą zmian w poziomie środków pieniężnych w segmencie infrastruktury, który wykazał spadek w tej pozycji o 7 112 tys. zł.

Na 30 czerwca 2018 roku, w obrębie głównych kategorii pasywów, Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. zanotowała następujące zmiany w porównaniu do stanu na 31.12.2017r.:

- nastąpił wzrost kapitałów własnych o 7 918 tys. zł, tj. o 2,4% w wyniku akumulacji zysku netto wypracowanego przez Grupę w I półroczu 2018r.;
- nastąpił wzrost zobowiązań długoterminowych o 14 951 tys. zł, tj. o 17,2% w wyniku wzrostu poziomu długoterminowych kredytów i pożyczek łącznie o 15 173 tys. zł w tym zaciągnięcie kredytu obrotowego w wys. 10 000 tys. zł w segmencie infrastruktury.
- nastąpił spadek zobowiązań krótkoterminowych o 38 725 tys. zł, tj. o 11,1%, głównie w pozycjach:
  - (a) krótkoterminowych kredytów, obniżenie o 50 438 tys. zł, tj. 34,9%,
  - (b) zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, obniżenie o 33 875 tys. zł w wyniku ich rozliczenia
  - (c) zobowiązania handlowe, wzrost o 42 466 tys. zł, tj., 34%.

Mocną stroną Grupy jest znaczący poziom kapitału obrotowego netto, który na koniec półrocza 2018r. wyniósł 194 mln zł i finansował ok. 39% aktywów obrotowych Grupy, w tym ok. 70% zapasów Grupy. Poziom kapitału obrotowego netto w I półroczu 2018 wzrósł o 24 mln. zł.

Rysunek 1 Struktura bilansu Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. wg stanu na dzień 30.06.2018r.



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

#### Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik zadłużenia Grupy na 30 czerwca 2018r. obniżył się o 2 punkty procentowe w porównaniu do stanu na 31.12.2017r. Zadłużenie pozostaje na bezpiecznym poziomie.



Tabela 15 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Zadłużenie	30.06.2018	31.12.2017
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <sup>2</sup>	54,6%	56,6%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (skorygowany o dotacje) <sup>3</sup>	51,5%	53,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego <sup>4</sup>	1,20	1,30

Grupa wykorzystwała i rozliczyła dotacje, których wysokość na dzień 30.06.2018r. wynosiła 23 374 tys. zł. Dotacje są całkowicie rozliczone i bezzwrotne, dlatego wskaźnik ogólnego zadłużenia po skorygowaniu kapitału własnego o wartość dotacji wynosi 51,5%.

Grupa Kapitałowa korzysta zarówno z krótko- jak i długoterminowych kredytów opisanych szczegółowo w nocie nr 12. W strukturze kredytów wykorzystywanych przez Grupę można wyróżnić:

- kredyty obrotowe krótko- i długoterminowe finansujące bieżącą działalność gospodarczą (z których korzystają wszystkie podmioty z Grupy),
- kredyty inwestycyjne finansujące realizowane inwestycje - na 30.06.2018r.: STALPROFIL S.A. 11 474 tys. zł i IZOSTAL S.A. 1 170 tys. zł.

Spółki z Grupy dywersyfikują źródła pozyskiwania kredytów. Koszt kredytów oparty jest na zmiennej stawce WIBOR/EURIBOR/LIBOR + marża banku.

Podmioty z Grupy nie stosują instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp procentowych, jednakże stale monitorują rynek w tym zakresie, korzystając jednocześnie z aktualnie niskiego poziomu stóp procentowych na rynku.

### Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej Grupy uległy poprawie w porównaniu do stanu na 31.12.2017r. (Tabela 17).

Tabela 16 Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Płynność finansowa	30.06.2018	31.12.2017
Wskaźnik bieżącej płynności <sup>5</sup>	1,63	1,49
Wskaźnik płynności szybkiej <sup>6</sup>	0,73	0,62
Wskaźnik płynności szybkiej (skorygowany o zaliczki) <sup>7</sup>	0,98	0,91

Płynność finansowa Grupy była utrzymana na dobrym, bezpiecznym poziomie. Wskaźnik płynności bieżącej na 30.06.2018r. wynosił 1,63. Wskaźnik płynności szybkiej zarówno na koniec I półrocza 2018, jak i na koniec roku 2017 był obniżony z powodu wysokiego poziomu zobowiązań z tytułu nierozliczonych zaliczek otrzymanych na poczet dostaw, w tym głównie zaliczek otrzymanych przez IZOSTAL S.A. od OGP Gaz-

<sup>2</sup> Relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości aktywów ogółem

<sup>3</sup> Relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości aktywów ogółem po pomniejszeniu o otrzymane dotacje

<sup>4</sup> Relacja zadłużenia do kapitału własnego

<sup>5</sup> Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

<sup>6</sup> (Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

<sup>7</sup> (Aktywa obrotowe - Zapasy) / (Zobowiązania krótkoterminowe – Zobowiązania z tytułu zaliczek otrzymanych przez IZOSTAL S.A.)

System S.A., których stan na 30.06.2018r. wynosił 76 928 tys. zł. Zaliczki te finansowały zapas Spółki IZOSTAL S.A., którego wysoki poziom (143 720 tys. zł) wynikał m.in. z pozyskanych kontraktów z OGP Gaz-System na dostawy rur izolowanych. Wskaźnik płynności szybkiej Grupy, skorygowany o zaliczki otrzymane przez IZOSTAL S.A., tj. obliczony po odjęciu od zobowiązań krótkoterminowych wartości zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek, oraz po odjęciu od aktywów obrotowych zapasów o wartości nierozliczonych zaliczek, wynosił **0,98** na 30.06.2018 oraz **0,91** na 31.12.2017.

### Wskaźniki rentowności

W I półroczu 2018 wskaźniki rentowności Grupy wzrosły r/r, dzięki lepszym wynikom wypracowanym zarówno przez segment stalowy, jak i segment infrastruktury (Tabela 18).

Tabela 17 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Rentowność	1H 2018	1H 2017
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto <sup>8</sup>	2,8%	1,9%
Wskaźnik rentowności operacyjnej <sup>9</sup>	3,9%	3,1%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto <sup>10</sup>	2,2%	1,4%
Wskaźnik ROA <sup>11</sup>	2,0%	1,3%
Wskaźnik ROE <sup>12</sup>	4,4%	2,7%

## 11. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

W I półroczu 2018 roku podmioty Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wydały łącznie na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne kwotę 6 090 tys. zł.

Tabela 18 Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Nakłady inwestycyjne na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe w segmentach branżowych	1H 2018 (w tys. zł)	1H 2017 (w tys. zł)
segment stalowy	1 631	1 002
segment infrastruktury sieci przesyłowych	4 459	2 948
<b>RAZEM</b>	<b>6 090</b>	<b>3 950</b>

W I półroczu 2018 Grupa wydatkowała łącznie na inwestycje w ramach **segmentu stalowego**: 1 631 tys. zł. Główne wydatki w tym segmencie dotyczyły zakupu i modernizacji maszyn i urządzeń technicznych wykorzystywanych przez KOLB Sp. z o.o. w procesie produkcyjnym oraz modernizacji infrastruktury logistycznej STALPROFIL S.A. na składzie w Dąbrowie Górniczej.

Nakłady inwestycyjne w obrębie **segmentu sieci przesyłowych** wyniosły w I półroczu 2018 r. 4 459 tys. zł i związane były głównie z nakładami poniesionymi przez IZOSTAL S.A. na zakup urządzeń technicznych, modernizację linii produkcyjnych oraz rozbudowę budynków administracyjnych.

Ponadto STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze nabył w drodze leasingu niezbędne środki transportowe, wykorzystywane przy realizacji pozyskanych kontraktów budowlanych. W związku z rozpoczęciem przez Oddział w Zabrze realizacji kontraktu pn. "Budowa gazociągu Zdzieszowice-Wrocław DN1000" na odcinku

<sup>8</sup> Wynik ze sprzedaży netto / Przychody ze sprzedaży

<sup>9</sup> EBITDA / Przychody ze sprzedaży

<sup>10</sup> Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

<sup>11</sup> Wynik netto / Średni poziom aktywów

<sup>12</sup> Wynik netto / Średni poziom kapitału własnego

Brzeg-Kietczów o długości 49,1 km, który jest dla Grupy pierwszym kontraktem na budowę gazociągu o przekroju DN1000, Oddział stopniowo uzupełnia swój potencjał produkcyjny w potrzebne maszyny i urządzenia do budowy gazociągów DN1000.

Poniesione nakłady inwestycyjne w roku 2018 zarówno w segmencie stalowym jak i w segmencie infrastruktury są zgodne z założeniami planu inwestycyjnego na rok 2018 i stanowią konsekwencję długofalowej strategii inwestycyjnej Grupy.

STALPROFIL S.A. zrealizowała do 2016 roku bogaty program inwestycyjny, który pozwolił na modernizację i rozbudowę posiadanych składów wyrobów hutniczych. Jednakże rynek dystrybucji stali dynamicznie się zmienia – postępujące rozdrobnienie zamówień od odbiorców i presja klientów na skracanie czasu załadunków i dostaw, a także działania konkurencji, wymagają dalszego usprawniania logistyki składów. Dlatego też Spółka przygotowuje się do kolejnego etapu inwestycji o wartości ok 20,0 mln zł, którego celem będzie zwiększenie wydajności składów i powiększenie ich powierzchni magazynowej. Program, po uzyskaniu zgód korporacyjnych, będzie realizowany od 2019r.

Podobnie spółka Kolb Sp. z o.o. przygotowuje się do inwestycji, której celem będzie zwiększenie zdolności produkcyjnych w zakresie wytwarzania konstrukcji maszynowych. Potencjał ten pozwoli Spółce zwiększyć portfel realizowanych zamówień na wytwarzanie konstrukcji maszynowych charakteryzujących się większą wartością dodaną, a tym samym wyższą marżą, w porównaniu do marż osiągniętych na konstrukcjach budowlanych. Program inwestycyjny o wartości ok. 14,5 mln zł obejmuje budowę hali produkcyjnej i jej wyposażenie w maszyny i urządzenia. Program będzie sfinansowany z kredytu inwestycyjnego (6,0 mln zł), leasingiem (do 5,0 mln zł) oraz pożyczką od IZOSTAL SA na sfinansowanie pozostałej części nakładów inwestycyjnych i zapotrzebowania na zwiększenie kapitału obrotowego.

Realizacja zaplanowanych na rok 2018 i lata następne inwestycji przez spółki z Grupy nie jest zagrożona. Grupa ma dostępne źródła ich finansowania (środki własne, kredyty oraz leasing).

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

Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie udzielały w okresie sprawozdawczym poręczeń, ani gwarancji podmiotom spoza Grupy.

Tabela 20 prezentuje znaczące gwarancje, które zostały wystawione przez Gwarantów - banki lub zakłady ubezpieczeń – na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których beneficjentami są podmioty zewnętrzne. Zabezpieczają one odpowiedzialność spółek Grupy wynikającą z realizowanych kontraktów lub trwających przetargów. W przypadku wypłat z gwarancji, wystawiający gwarancje mają prawo regresu w stosunku do spółek z Grupy.

Tabela 19 Wartość znaczących gwarancji wystawionych na wniosek spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których beneficjentami są podmioty zewnętrzne.

Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji na dzień 30.06.2018 (tys. zł)	Kwota gwarancji na dzień 31.12.2017 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym na rzecz:	120 802	80 995	39 807
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	<i>112 309</i>	<i>73 682</i>	<i>38 627</i>
<i>pozostałych podmiotów</i>	<i>8 493</i>	<i>7 313</i>	<i>1 180</i>
Gwarancja zwrotu zaliczki, na rzecz:	161 169	152 358	8 811
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	<i>158 293</i>	<i>149 472</i>	<i>8 811</i>
<i>pozostałych podmiotów</i>	<i>2 886</i>	<i>2 886</i>	<i>0</i>
Gwarancja zapłaty, na zabezpieczenie roszczeń regresowych, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	22 905	22 905	0
<b>Razem, w tym na rzecz</b>	<b>304 876</b>	<b>256 258</b>	<b>48 618</b>
<i>OGP Gaz-System S.A</i>	<i>293 497</i>	<i>246 059</i>	<i>47 438</i>

Gwarancje, wystawione przez banki oraz zakłady ubezpieczeń, na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A., są znaczące i wyniosły na koniec okresu sprawozdawczego łącznie 293 497 tys. zł, z czego:

- 81%, tj. 237 349 tys. zł dotyczyło kontraktów na dostawy rur dla OGP Gaz-System S.A.,
- 19%, tj. 56 148 tys. zł dotyczyło kontraktów na budowę gazociągów dla OGP Gaz-System S.A.

W związku z realizacją przez Konsorcjum (w składzie IZOSTAL S.A. i STALPROFIL S.A.) umów na dostawy rur dla OGP Gaz-System S.A., IZOSTAL S.A. (jako lider Konsorcjum) korzysta z zaliczek, udzielanych przez OGP Gaz-System S.A. na realizację ww. umów. Zgodnie z warunkami umów, wartość zaliczek możliwych do otrzymania od Gaz-System S.A. wynosi do 30% wynagrodzenia brutto danej umowy na dostawę rur. Rozliczenie zaliczek musi być zabezpieczone gwarancją bankową lub ubezpieczeniową, do wysokości wypłaconych zaliczek. Łączna wartość gwarancji zwrotu zaliczek wystawionych na rzecz OGP Gaz-System S.A. wynosiła na 30.06.2018r. 158 293 tys. zł.

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 2016r. wartość gwarancji uległa zmniejszeniu do 22 905 tys. zł. Gaz-System S.A. będzie mógł skorzystać z tego zabezpieczenia na zaspokojenie swoich roszczeń regresowych wobec Wykonawcy gazociągu Szczecin-Gdańsk, w przypadku wystąpienia uzasadnionych roszczeń wobec OGP Gaz-System S.A. jako inwestora - na podstawie Art. 647<sup>(1)</sup> par. 5 Kodeksu cywilnego - o zapłatę wynagrodzenia za wykonane roboty budowlane na ww. gazociągu, na rzecz podwykonawców ZRUG Zabrze S.A. lub potencjalnych dalszych podwykonawców, którego Wykonawca by nie uregulował, a także zasądzonych wobec Gaz-System S.A. odsetek i kosztów postępowania.

Wykonawca przedłożył Gaz-System S.A. ww. gwarancję bankową na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń podwykonawców, którzy nie złożyli oświadczeń potwierdzających uregulowanie należnego im wynagrodzenia, a których wynagrodzenie zostało częściowo rozliczone przez ZRUG Zabrze S.A. poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności. STALPROFIL S.A., jako członek Konsorcjum wykonawczego, oraz w drodze sukcesji uniwersalnej, wstępując w miejsce inkorporowanej spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A., przyjął na siebie pełną odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z przedmiotowej gwarancji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie zgłoszono uzasadnionych roszczeń objętych niniejszą gwarancją. Zdaniem Zarządu STALPROFIL S.A., ZRUG Zabrze S.A. przeprowadził prawidłowo rozliczenie wynagrodzenia należnego podwykonawcom za wykonanie robót budowlanych na ww. gazociągu. Ocenia zatem jako znikome ryzyko uruchomienia przedmiotowej gwarancji.

Okres ważności najdłuższej gwarancji danego rodzaju upływa:

- dla gwarancji zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych - z dniem 07.12.2018 r.
- dla gwarancji zwrotu zaliczek - z dniem 29.04.2019 r.
- dla gwarancji kontraktowych (wadyalnych, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek) – z dniem 11.08.2024 r.

Wynagrodzenie za wystawienie ww. gwarancji nie odbiegało od warunków stosowanych powszechnie na rynku.

### 13. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych

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

Łączna wartość tego typu postępowań toczących się z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w sprawach dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności wynosiła na koniec okresu sprawozdawczego 22 069 tys. zł (Tabela 21). Postępowania dotyczyły w głównej mierze sporów sądowych, do których STALPROFIL S.A. przystąpił w drodze sukcesji uniwersalnej, w miejsce inkorporowanej dn. 1.12.2016 r. spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A.

Tabela 20 Wartość postępowań z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., na 30.06.2018r.

Charakter roszczeń		Wartość przedmiotu sporu*		
		na dzień 30.06.2018 (tys. zł)	na dzień 31.12.2017 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)
<b>I.</b>	<b>w grupie zobowiązań</b>	<b>13 458</b>	<b>17 699</b>	<b>-4 241</b>
	<i>w tym objęte rezerwami</i>	<i>2 397</i>	<i>6 651</i>	<i>-4 254</i>
<b>II.</b>	<b>w grupie wierzytelności (1 + 2)</b>	<b>8 610</b>	<b>11 938</b>	<b>-3 328</b>
1.	w tym ujęte w przychodach	8 610	11 869	-3 259
	<i>w tym objęte odpisami</i>	<i>3 759</i>	<i>6 385</i>	<i>-2 626</i>
	<i>w tym nie objęte odpisami lecz objęte ubezpieczeniem</i>	<i>4 458</i>	<i>5 089</i>	<i>-631</i>
2.	w tym nieujęte w przychodach	0	69	-69
<b>Razem (I + II)</b>		<b>22 069</b>	<b>29 637</b>	<b>-7 568</b>

\* „wartość przedmiotu sporu” to kwota o którą wnioskuje podmiot zgłaszający roszczenie do sądu, bez odsetek, po dniu wniesienia pozwu do dnia zapłaty, bez kosztów procesowych itp.

W okresie sprawozdawczym doszło do zakończenia jednego istotnego sporu tj. 12 kwietnia 2018 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach, po rozpoznaniu apelacji STALPROFIL S.A. od wyroku Sądu Okręgowego w Gliwicach, utrzymał w mocy zaskarżone rozstrzygnięcie zasądzające od STALPROFIL S.A. na rzecz Deutsche Bank Polska S.A. kwotę 4 182 tys. zł z odsetkami i kosztami postępowania sądowego. Wyrok jest prawomocny. Łączna wartość zasądzonej kwoty na rzecz Deutsche Bank Polska S.A., z odsetkami i kosztami postępowania, wyniosła 5 699 tys. zł. Kwota ta została uiszczona przez STALPROFIL S.A. na rzecz Deutsche Bank Polska S.A. Wyrok Sądu II instancji nie miał niekorzystnego wpływu na wynik finansowy Spółki, gdyż wysokość rezerwy z tego tytułu wynosiła 5 750 tys. zł i pokryła w pełni roszczenie, tj. kwotę główną zobowiązania, odsetki, koszty postępowania sądowego, koszty prawne. Rezerwa ta została utworzona w 2016r. przez ZRUG Zabrze SA, przed inkorporacją do Stalprofil SA, a następnie była zwiększana w 2017r. o przewidywane odsetki i koszty prawne.

#### Najistotniejsze postępowania w grupie zobowiązań:

Istotnym postępowaniem w grupie zobowiązań, z uwagi na wartość roszczenia, jest postępowanie z powództwa MONT-SPAW Firma Specjalistycznych Usług Spawalniczych sp. z o.o. (Podwykonawca) wobec Stalprofil SA o zapłatę kwoty 8 882 tys. zł, obejmującej rozliczenie robót wykonanych w ramach Inwestycji pn. „Budowa gazociągu Szczecin – Gdańsk”. Z uwagi na to, że wierzytelności MONT-SPAW zostały przez Spółkę uregulowane (między innymi poprzez potrącenie z wierzytelnościami ZRUG Zabrze S.A. wobec MONT-SPAW), Zarząd Stalprofil S.A., nie uznaje zasadności tego roszczenia.

#### Najistotniejsze postępowania w grupie wierzytelności:

Postępowania sądowe, w których spółki Grupy dochodzą swoich wierzytelności, obejmują szereg mniejszych roszczeń o zapłatę należności z tytułu dostaw i usług. Z łącznej wartości roszczeń tj. 11.352 tys. zł, niemal cała kwota tj. 11.283 tys. zł była ujęta w przychodach w latach ubiegłych i w roku bieżącym, przy czym cała ta wartość, ujęta w przychodach, jest objęta odpisem lub ubezpieczeniem należności. W wartości tej, kwota 5.694 tys. zł wynika z należności objętych postępowaniami upadłościowymi.

Ryzyko, iż przedmiotowe spory sądowe, których stroną są spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. rozstrzygnięte zostaną na niekorzyść tych spółek, podlega bieżącej ocenie Zarządów spółek z Grupy, w tymi Zarządu STALPROFIL S.A. Grupa tworzy rezerwy i odpisy aktualizacyjne, mające na celu ochronę przyszłych wyników przed ewentualnymi negatywnymi rozstrzygnięciami toczących się sporów.

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

### **14. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz**

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

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

Kluczowym parametrem mającym wpływ na wyniki poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie nadchodzącego półrocza i dłuższej, jest stan koniunktury na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali oraz na rynku sieci przesyłowych gazów.

#### **a) Prognozy dotyczące stanu koniunktury na krajowym i zagranicznym rynku dystrybucji stali**

Według raportu World Steel Association w okresie I-VI 2018 światowa produkcja stali wzrosła o 4,6% r/r i wyniosła 881,5 mln ton. W Unii Europejskiej produkcja stali wzrosła o 1,6% r/r i osiągnęła poziom 87,3 mln ton. W Polsce odnotowano wzrost produkcji o 1,9% r/r.

Według kwietniowych prognoz World Steel Association, zużycie jawne stali w UE wzrośnie w 2018 r. o 2%, a w 2019 r. o 0,8%. Również zdaniem EUROFER perspektywy europejskiego rynku stali są korzystne. Konsumpcja stali w UE będzie rosła w ślad za wzrostem produkcji praktycznie we wszystkich sektorach

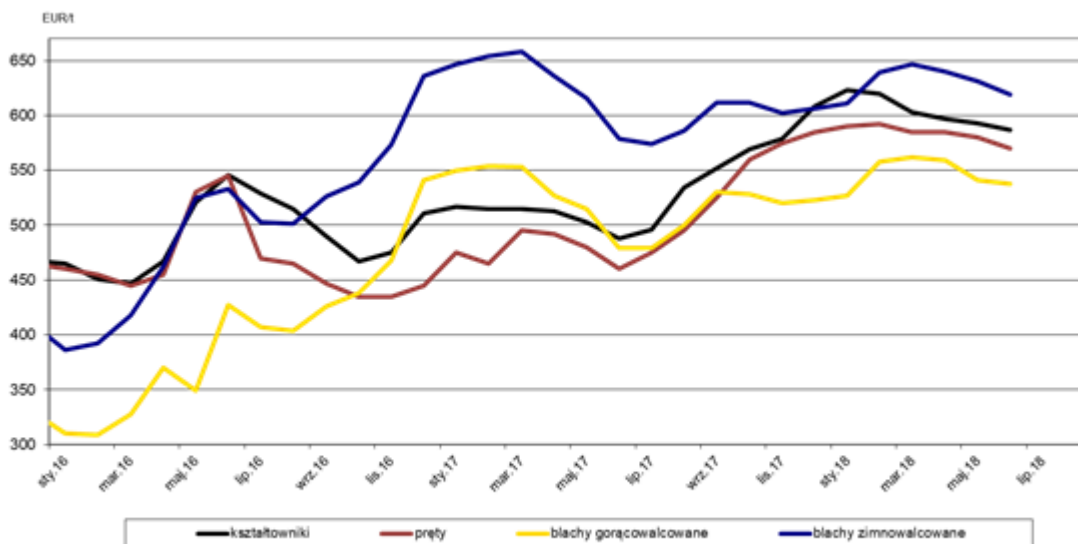
„stalochłonnych”, takich jak: budownictwo, przemysł maszynowy, motoryzacyjny czy AGD. Według EUROFER, branże zużywające stal odnotują wzrost produkcji średnio o 3,1% w 2018 r. i o 1,9% w 2019 r. Dzięki planowanym dużym inwestycjom infrastrukturalnym, finansowanym z nowej perspektywy unijnej, krajowy rynek powinien wzrastać w szybszym tempie, niż rynek UE.

W roku 2018 przewidywana jest kontynuacja inwestycji w zakresie budowy gazowych sieci przesyłowych, infrastruktury drogowej, czy kolejowej.

Te optymistyczne prognozy powinny mieć wpływ na utrzymanie trwających na rynku pozytywnych trendów cenowych na rynku stali.

Dobra koniunktura gospodarki światowej i wzrost konsumpcji jawnej stali wpływają korzystnie na rynek stalowy. 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 I półroczu 2018 r. średnie ceny wyrobów długich, takich jak kształtowniki i pręty, były wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o odpowiednio 19% i 22%. Było to między innymi efektem działań antydumpingowych podejmowanych przez UE. Należy zaznaczyć, że ceny stali zależą przede wszystkim od cen rudy żelaza, węgla koksującego i złomu. Dlatego to właśnie dynamika cen tych surowców jest głównym obszarem ryzyka dla dalszego wzrostu cen wyrobów hutniczych.

Rysunek 2 Zmiany cen wyrobów hutniczych na rynku europejskim w okresie styczeń 2016 – czerwiec 2018



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Steel Business Briefing

Zdaniem EUROFER głównym zagrożeniem dla europejskiego rynku stali w latach 2018-2019 będzie narastający protekcyjizm oraz związany z tym wzrost niepewności na rynku. Potencjalne pojawienie się działań odwetowych prowadzących do wojny handlowej jest kluczowym czynnikiem ryzyka na rynku stali.

Komisja Europejska przeprowadziła analizę importu produktów stalowych. W latach 2013–2017 przywóz do UE 28 kategorii produktów (objętych dochodzeniem) wzrósł w ujęciu bezwzględnym łącznie o 62%. Komisja stwierdziła, że w przypadku 23 kategorii produktów nastąpił niespodziewany, gwałtowny i znaczący wzrost przywozu w ujęciu bezwzględnym. Ponadto, wzrost przywozu utrzymywał się w I kwartale 2018 r. i oczekiwano, że będzie jeszcze bardziej znaczący w związku ze spodziewanym napływem do UE stali, która przed wprowadzeniem przez USA restrykcyjnych ceł trafiała na rynek północnoamerykański.

Zakłócenia równowagi w światowym handlu stalą powstają na skutek poważnej nadwyżki pomiędzy światowymi mocami produkcyjnymi, a popytem na stal. W kontekście powszechnej, utrzymującej się nadwyżki mocy produkcyjnych, restrykcyjne środki przyjęte przez USA (biorąc pod uwagę ich poziom i zakres), mogą spowodować znaczne przesunięcie handlu wyrobami ze stali z USA do Unii Europejskiej. Unijny rynek jest ogólnie bardzo atrakcyjnym rynkiem dla wyrobów ze stali zarówno pod względem popytu, jak i cen. Nawet częściowe przesunięcie wyżej wspomnianych przepływów handlowych do Unii, nieuchronnie może spowodować spadek cen na rynku UE. Zdaniem Komisji Europejskiej, wyżej wspomniane nieprzewidziane zdarzenia, doprowadziły i w dalszym stopniu prowadzą do wyraźnego wzrostu przywozu stali do Unii. W celu ochrony rynku przed przesunięciem handlu z rynku USA do UE na skutek amerykańskich restrykcji handlowych, Unia Europejska wprowadziła kontyngenty na przywóz szeregu kategorii produktów

stalowych do Unii Europejskiej. Po wyczerpaniu kontyngentu naliczane jest dodatkowe cło w wysokości 25%. Ww. działanie Komisji Europejskiej powinny stabilizować ceny na europejskim rynku stali.

W zakresie wykonawstwa konstrukcji stalowych, w najbliższych miesiącach również należy spodziewać się dobrych wyników. Obserwowane jest ożywienie w zakresie budowy obiektów przemysłowo-usługowych, opartych na konstrukcjach stalowych. Jest to związane z decyzjami przedsiębiorców w zakresie zwiększania mocy produkcyjnych. Z pozyskiwanymi zamówieniami na rynku konstrukcji maszynowych, pozwala to pozytywnie oceniać perspektywy działalności Grupy w kolejnych miesiącach.

Grupa bardzo aktywnie poszukuje i z dużym sukcesem zdobywa kontrakty na rynkach eksportowych (np. Niemcy, Austria). Rynek ten cechuje się wyższymi wymaganiami w zakresie jakości, niż rynek krajowy. Jednocześnie jest gotowy za to zapłacić wyższą cenę. Wysoka jakość i rygorystyczne wymogi kontroli jakości są bardzo mocnymi atutami działalności Grupy.

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

#### **b) Prognozy dotyczące stanu koniunktury na rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów,**

Zawarta w 2015 r. przez konsorcjum IZOSTAL S.A./STALPROFIL S.A. Umowa Ramowa otwiera Grupie znaczny rynek zbytu w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na zadania inwestycyjne planowane przez OGP Gaz-System S.A. do 2019 r. Umowa dotyczy dostaw 1 057 km rur na budowę korytarza gazowego Północ-Południe. Inwestycja ma bardzo wysoką rangę i oceniana jest jako kluczowa dla rozwoju regionu i utworzenia wspólnego rynku energetycznego Europy. Spośród rozpisanych do 30.06.2018 (z wyżej wymienionej Umowy Ramowej) przetargów, łącznie na 743 km rur, Grupa bierze udział w dostawach 597 km, tj. ok 80%. Świadczy to o skuteczności w konkurencji z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji, wybranymi w procesie prekwalfikacji.

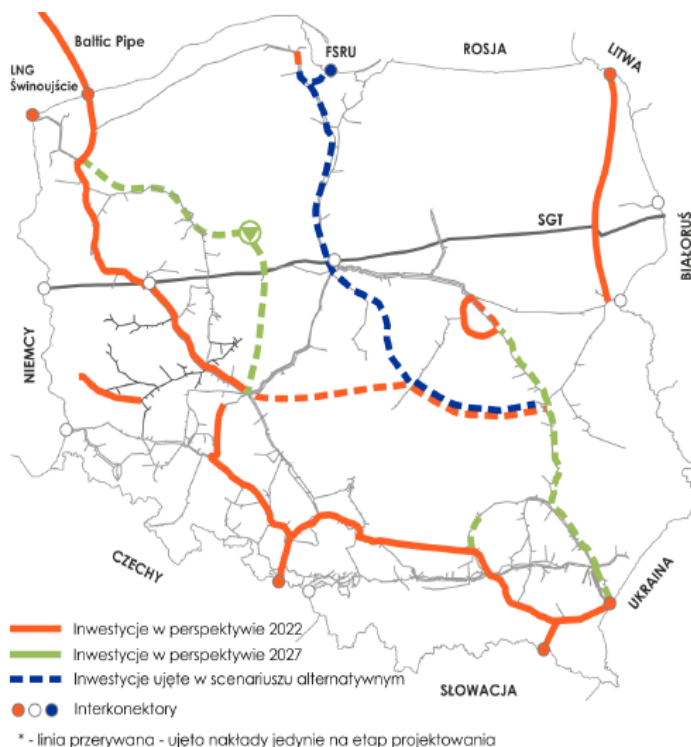
Do dnia 30.06.2018 zostały rozpisane przetargi na 70% dostaw w ramach Umowy Ramowej. Zgodnie z przewidywaniami, kolejne przetargi powinny być rozstrzygane w nadchodzących miesiącach. Dostawy dotyczyć będą budowy gazociągów głównie w południowej części Polski i wymagają rozwiniętego zaplecza logistycznego w postaci między innymi placów składowych. Grupa jest w pełni przygotowana logistycznie, produkcyjnie jak i finansowo do obsłużenia potrzeb OGP Gaz-System S.A.

Umowa Ramowa określa warunki udzielania i realizacji umów częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez OGP Gaz-System S.A. z Konsorcjum jako jednym z wykonawców. Zamawiający wyłania dostawców poszczególnych partii rur (spośród dostawców, z którymi zawarł analogiczne umowy ramowe) w trybie zamkniętych przetargów publicznych. Korzystnym dla perspektyw działalności Grupy jest umieszczenie przez Zamawiającego w SIWZ zapisów art. 138 Prawa zamówień publicznych 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%.

Opisana wyżej perspektywa inwestycyjna dotyczy zakupów rur na rozbudowę systemu przesyłowego najpóźniej do 2019 r.. Natomiast zgodnie z założeniami krajowego dziesięcioletniego planu rozwoju systemu przesyłowego i strategii na lata 2018-2027, OGP Gaz-System S.A. ma wybudować 2 231 km nowych gazociągów, o średnicy głównie DN1000 oraz (w mniejszym stopniu) DN700 (w zachodniej, południowej i wschodniej części Polski), w tym ok. 1 911 km do roku 2022. W ramach tego programu zakłada się uruchomienie połączeń z Czechami, Słowacją, Litwą i (za pośrednictwem podmorskiego gazociągu Baltic Pipe) – połączenia z norweskimi złożami gazu.



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



INWESTYCJE W PERSPEKTYWIE 2022			
1	Lwówek - Odolanów	1000	168
2	Częstów - Wierzbowice	1000	14
3	Częstów - Kielczów	1000	33
4	Polkowice - Żary	300	64
5	Zdzieszowice - Wrocław	1000	130
6	Zdzieszowice - Kędzierzyn	1000	19
7	Polska - Czechy	1000	54
8	Tworóg - Kędzierzyn	1000	43
9	Tworóg - Tworzeń	1000	56
10	Pogórska Wola - Tworzeń	1000	160
11	Strachocina - Pogórska Wola	1000	98
12	Polska - Słowacja	1000	58
13	Hermanowice - Strachocina	700	72
14	Rembelszczyna - Mory	700	28
15	Mory - Wola Karczewska	700	91
16	Polska - Litwa	700	357
17	Goleniów - Płoty	700	41
18	Wiczków - Rzeski	700	8
19	Rembelszczyna - Wola Karczewska*	1000	54
20	Niechorze - Płoty	1000	40
21	Baltic Pipe	900	280
22	Goleniów - Lwówek	1000	188
23	Łódź - Wronów*	1000	265
24	Odolanów - Łódź*	1000	140
25	Gustorzyn - Łódź*	1000	145
26	Rzeski - Gustorzyn*	1000	250
27	Przyłączenie FSRU		
28	Polska - Ukraina	1000	2
INWESTYCJE W PERSPEKTYWIE 2027			
29	Wola Karczewska - Wronów*	1000	81
30	Rozwadów - Końskowola - Wronów*	700	103
31	Jarosław - Rozwadów*	700	60
32	Hermanowice - Jarosław*	700	39
33	Swarzędz - Zborów*	700	133
34	Damaszewek - Goleniów*	1000	250
35	Damaszewek - Mogilno*	1200	50
36	Mogilno - Odolanów*	1000	150
37	KPMG Damasławek		
projektowanie			

Znaczący wzrost zapotrzebowania na krajowym rynku rur gazowych, może spowodować wysoce prawdopodobna realizacja gazociągu Baltic Pipe, łącznie na długość 320 km. Jest to połączenie krajowego systemu przesyłowego z systemem duńskim, którego celem jest dalsza dywersyfikacja dostaw gazu. Gaz-System S.A. planuje ogłoszenie postępowań przetargowych w tym zakresie do 2019 r. Gaz – System S.A. zapowiada ponadto, iż po zakończeniu kluczowych inwestycji infrastrukturalnych, na znaczeniu zyskiwać będą zadania remontowo-modernizacyjne. Już w latach 2017-2019 planuje się realizację 1094 zadań, łącznie na 619 mln zł.

Znaczące inwestycje w krajowym systemie przesyłu i dystrybucji gazu spowoduje również podjęta decyzja o rozbudowanie gazoportu LNG w Świnoujściu. Realizacja inwestycji spowoduje zwiększenie mocy rozładunkowych z 5 mld m<sup>3</sup> do 7,5 mld m<sup>3</sup> gazu rocznie. Inwestycje te doprowadzą do utworzenia w Polsce hubu przesyłowego gazu na skalę europejską.

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

W zakresie rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej, Prezes Urzędu Regulacji Energetyki uzgodnił projekt „Planu rozwoju Polskiej Spółki Gazownictwa na lata 2018-2022”. Uzgodniona 25.01.2018 aktualizacja przewiduje w najbliższych dwóch latach (2018-2019) wydatkowanie kwoty 2,86 mld zł na inwestycje. Środki zostaną wydane na przyłączenie nowych odbiorców, budowę nowych i modernizację istniejących sieci dystrybucji, gazyfikację terenów niezgazyfikowanych oraz inwestycje w infrastrukturę towarzyszącą. Uzgodniony Plan Rozwoju jest częścią Strategii Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. wynikającej z realizacji strategii Grupy Kapitałowej PGNiG S.A. na lata 2017-2022, zgodnie z którą Spółka chce w latach 2016-2022 przeznaczyć na inwestycje 11,3 mld zł.

W ostatnich miesiącach wyraźnie dostrzegany jest wzrost zapotrzebowania na izolowane rury stalowe mniejszych średnic, wykorzystywane do budowy nowych i modernizacji istniejących sieci dystrybucji gazu niskiego ciśnienia.

Grupa również pozytywnie ocenia możliwości sprzedaży w zakresie eksportu. W lipcu br został na nowo rozpisany przez litewskiego operatora gazociągów przesyłowych – spółkę AB Amber Grid – przetarg na

dostawę rur DN700, o długości 177 km, na budowę połączenia gazowego Polska-Litwa. Termin składania aplikacji upłynął w sierpniu 2018 r. Rozstrzyga się również kwestia wyboru dostawcy rur na budowę połączenia międzysystemowego Polska-Czechy, w ramach którego łącznie zostanie wybudowane 107 km gazociągu DN1000, w izolacji zewnętrznej.

Pomimo silnej zagranicznej konkurencji, Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. pozyskuje dotychczas większość zamówień z rynku krajowego na izolowane wewnętrznie i zewnętrznie rury stalowe. Według stanu na 30.06.2018, Grupa posiada bardzo duży portfel zamówień – na wartość około 450 mln zł – których realizacja przypada na najbliższe 12 miesięcy. Grupa posiada także, wart ok. 200 mln zł, portfel zamówień na rynku budowy gazociągów. Dzięki rozbudowanej sieci dostawców materiałów, w tym rur i taśm gorącowałcowanych oraz własnej nowoczesnej infrastrukturze produkcyjnej, Grupa w najbliższym okresie jest w stanie utrzymać wysoką efektywność działalności w segmencie infrastruktury.

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

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, że 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 I półroczu 2018 r. instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp procentowych, jednakże na bieżąco monitorują rynek w tym zakresie.

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

Aby ochronić się przed ryzykiem utraty płynności finansowej, spółki z Grupy utrzymują odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitorują i optymalizują poziom zapasów, należności i zobowiązań oraz utrzymują optymalny poziom limitów kredytowych. Podmioty z Grupy w minionych, kryzysowych latach wykazały odporność na problemy dotyczące branży, w których działa Grupa, takie jak: trudności z dostępem do źródeł finansowania, zatory płatnicze i trudności w utrzymaniu płynności finansowej. Niemniej spółki z Grupy w znaczącym stopniu korzystają z finansowania obrotu kredytami krótko- i

długoterminowymi. Dlatego ograniczenia w tym zakresie ze strony instytucji finansowych mogłyby istotnie utrudnić utrzymanie obecnej skali działalności Grupy.

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

Z racji stosowanych odroczonej terminów płatności, podmioty z Grupy narażone są na ryzyko kredytu kupieckiego. W celu jego ograniczenia Grupa na bieżąco analizuje wiarygodność swoich klientów w 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. I półrocze 2018 r. charakteryzowało się korzystną koniunkturą na rynku wyrobów hutniczych. Nadal istnieje jednak ryzyko wynikające z nie do końca stabilnej sytuacji na rynkach surowcowych, co może negatywnie wpływać na rynek stali. Czynnikiem ryzyka dla cen stali pozostaje także nadal nadmiar mocy produkcyjnych, utrzymujących się w europejskim hutnictwie, oraz problem spadku jego konkurencyjności, szczególnie w stosunku do gospodarek azjatyckich i południowoamerykańskich. Z kolei szansą na ustabilizowanie się cen wyrobów hutniczych jest aktywność UE w coraz bardziej skutecznym wprowadzaniu mechanizmów ochronnych w postaci ceł antydumpingowych, ograniczających import taniej stali z Chin, Rosji i Białorusi.

Odporność 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 antydumpingowych, to napływ tańszych wyrobów ze wschodu może ponownie zdestabilizować europejski rynek stali, wpływając na

obniżkę cen wyrobów hutniczych, a w konsekwencji spadek wyników finansowych zarówno europejskich producentów, jak i dystrybutorów wyrobów hutniczych.

W celu ochrony rynku unijnego przed przesunięciem handlu na skutek amerykańskich restrykcji handlowych Unia Europejska wprowadziła od lipca 2018 r. kontyngenty na przywóz szeregu kategorii produktów stalowych do Unii Europejskiej. Środki tymczasowe mające obowiązywać przez 200 dni dotyczą 23 kategorii produktów stalowych, bez względu na kraj pochodzenia wyrobów. Wyjątek stanowią kraje Europejskiego Obszaru Gospodarczego (Norwegia, Islandia i Liechtenstein), które zostały zwolnione ze środków, jak również kraje rozwijające się, których przywóz do UE wyniósł historycznie mniej niż 3 proc. Przekroczenie ustalonego przez Komisję Europejską progu przywozu (wielkość kontyngentów została ustalona na podstawie średniej wielkości importu do UE z lat 2015-2017), oznaczać będzie automatyczne naliczenie dodatkowego cła w wysokości 25 proc.

Grupa w zdecydowanej części zaopatruje się w wyroby hutnicze na rynku krajowym i u producentów z Unii Europejskiej. Przykładowo wyroby stalowe spoza UE stanowią niewielką część (1-2%) dostaw STALPROFIL S.A., co zmniejsza ryzyko zakłóceń w imporcie spowodowanych środkami ochronnymi, stosowanymi przez UE.

Czynnikami 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 osiągnęła w I półroczu 2018 r. 35,1% łącznych kosztów zakupów Grupy i utrzymuje się w ostatnich latach na zbliżonym poziomie. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce, a także na świecie powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym dla Grupy STALPROFIL S.A. Współpraca Grupy 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 ofertą 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 kooperantów 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 uniezależnienia się od dostaw z kierunku wschodniego i dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w gaz oraz przyjęte przez Unię Europejską restrykcyjne przepisy w zakresie ochrony środowiska i emisji CO<sub>2</sub>. Czynniki te zmuszają poniekąd do realizacji w Polsce znacznych inwestycji w branży gazowniczej i petrochemicznej, które dają możliwość zwiększenia poziomu sprzedaży gazu 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 w segmencie sieci przesyłowych***

Odbiorcy produktów i usług w segmencie związanym z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów oferowanych przez spółki z Grupy to podmioty działające w branżach gazowniczej i petrochemicznej, które odznaczają się wysokimi wymaganiami jakościowymi. Niedotrzymanie wymogów jakościowych wiąże się z: (a) ryzykiem ponoszenia kar umownych (b) ryzykiem poniesienia dodatkowych kosztów napraw, nie przewidzianych w budżecie kontraktu, a tym samym z ryzykiem pogorszenia wyniku finansowego i wpływem gotówki.

Wymagania nakładane przez GAZ-SYSTEM S.A. (głównego inwestora na tym rynku) na wykonawców gazociągów są bardzo wysokie i niełatwe do spełnienia. GAZ-SYSTEM S.A. dopuszcza do udziału w przetargach tylko tych wykonawców, którzy posiadają doświadczenie w budowie gazociągów, dysponują potencjałem ludzkim (posiadają kadrę do zarządzania projektami, która ma niezbędne uprawnienia budowlane i branżowe), zatrudniają odpowiednią liczbę spawaczy, operatorów urządzeń spawalniczych i inżynierów spawalników spełniających wymagania odpowiednich norm, dysponują potencjałem technicznym do budowy gazociągów oraz odpowiednim kapitałem (co potwierdzają posiadane środki finansowe lub zdolność kredytową, na kwotę w wysokości około połowy wartości kontraktu).

Budowa lub modernizacja gazociągów prowadzona jest często wzdłuż czynnych gazociągów. Wiąże się to z ryzykiem wystąpienia awarii niebezpiecznych dla otoczenia i skutkujących stratami materialnymi. Grupa

przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez podnoszenie kwalifikacji pracowników, odpowiedni nadzór techniczny i jakościowy nad wykonywanymi pracami, ubezpieczenie działalności od odpowiedzialności cywilnej oraz uwzględnianie w budżecie każdego kontraktu rezerwy kosztowej na potencjalne ryzyka.

Jakość oferowanych usług budowy gazociągów 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. Świadczone przez Grupę usługi w zakresie wykonawstwa gazociągów spełniają wymagania najwyższych norm jakościowych.

Nie można jednak wykluczyć wystąpienia w trakcie budowy gazociągów lub po jej zakończeniu (w okresie gwarancji i rękojmi za wady) awarii, wad lub usterek wskutek błędu projektowego, błędu ludzkiego lub siły wyższej.

Inwestor może zgłaszać wady i usterek w trakcie budowy, jak i po jej zakończeniu, w okresie gwarancji i rękojmi. Roszczenia inwestora dot. jakości gazociągu (tj. z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy), są zabezpieczone gwarancją bankową lub ubezpieczeniową (a) gwarancją dobrego wykonania (w okresie budowy gazociągu) i (b) gwarancją usunięcia wad i usterek (w okresie gwarancji i rękojmi).

Podmioty z Grupy minimalizują ryzyko strat z powodu ewentualnych roszczeń inwestora z tytułu rękojmi za wady na rentowność kontraktu i wynik finansowy, tworząc rezerwy w wysokości szacowanych kosztów usunięcia wad lub usterek. Ujawniona w pkt IV. 10. kwota rezerw na naprawy gwarancyjne dotyczy w głównej mierze zgłoszeń reklamacyjnych, jakie STALPROFIL S.A. otrzymał od Gaz – System S.A. po zakończeniu kontraktu na budowę gazociągu Szczecin – Gdańsk. Wysokość tych rezerw została przyjęta na poziomie oszacowanych przez Zarząd kosztów napraw gwarancyjnych. Z uwagi na możliwą zmianę zakresu napraw, możliwość pojawienia się nowych wad lub usterek, wzrost kosztów materiałów i robocizny, istnieje ryzyko, iż koszty koniecznych napraw gwarancyjnych mogą przekroczyć w przyszłości kwotę utworzonych rezerw.

Zastrzeżenia, co do jakości gazociągu, zgłaszane przez Inwestora, w okresie gwarancji i rękojmi, mogą wymagać weryfikacji pod kątem ich zasadności i dalszych ustaleń stron. Proces ten może się przedłużać, co może powodować konieczność wydłużenia okresu trwania gwarancji bankowej/ubezpieczeniowej zabezpieczającej takie roszczenia Inwestora.

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

Podmioty z Grupy (STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A.), jako uczestnicy konsorcjów wykonawczych, 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 prowadzące działalność w zakresie budowy gazociągów, jako generalni wykonawcy lub jako uczestnicy konsorcjów wykonawczych, narażeni są na ryzyko związane z realizacją tych kontraktów, opisane powyżej.

Ryzyko to wynika także z wystawionych, na wniosek spółek z Grupy, gwarancji dobrego wykonania kontraktu, gwarancji zabezpieczających roszczeń inwestora z tytułu rękojmi za wady, czy gwarancji spłaty zaliczek otrzymanych na poczet realizacji kontraktu, 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 za wady.

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 podmiotu 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 odbiegać od poziomu założonego na etapie składanej oferty przetargowej i pierwszego budżetu wykonawczego. Estymacja marży na całym kontrakcie wymaga okresowej aktualizacji: (a) wysokości kosztów, jakie będą poniesione do zakończenia kontraktu, (b) poziomu przychodów szacowanych wg stopnia zaawansowania kosztów,, opartej na prawidłowym przepływie informacji. W Grupie wdrożone zostały procedury i narzędzia wspomagające proces ofertowania, budżetowania, bieżącej kontroli i aktualizacji kosztów oraz 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 Grupę, 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 oraz poziomu osiągniętej rentowności przez Grupę.

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

#### ***Ryzyko związane ze zmiennością cen rur stalowych***

Cena rury stalowej w produkcie „zaizolowana rura stalowa” to – w zależności od warunków – około 70% wartości produktu. 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 Grupa 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 podmioty z Grupy negocjują ceny z dostawcami i zawierają kontrakty pozwalające na utrzymanie wynegocjowanej ceny niezależnie od sytuacji na rynku stali.

Zmiany cen rur mogą mieć wpływ na przychody i rentowność Grupy 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 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 tj. 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, że 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.

Zrealizowane przez ZRUG Zabrze S.A. kontrakty, przed inkorporacją do Stalprofil, były wykonywane z udziałem podwykonawców. Jakość robót podwykonawców nie zawsze odpowiadała wymaganiom odbiorcy. W niektórych przypadkach, ZRUG Zabrze S.A. był zmuszony dokonywać napraw, w celu usunięcia wad lub usterek w robotach wykonanych przez podwykonawców. Część podwykonawców nie uznaje dokonanego przez ZRUG rozliczenia poniesionych kosztów wykonawstwa zastępczego. Może to być źródłem roszczeń kierowanych do Stalprofil S.A.

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 i ewentualnymi przyszłymi roszczeniami. Szacując kwoty rezerw na istniejące i potencjalne 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 wraz z wartościami utworzonych rezerw i odpisów aktualizacyjnych przedstawiono w pkt IV.13.

Dąbrowa Górnicza, dnia 25.09.2018r.



<b>25.09.2018</b> Data	<b>Jerzy Bernhard</b> imię i nazwisko	<b>Prezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>25.09.2018</b> data	<b>Sylwia Potocka-Lewicka</b> imię i nazwisko	<b>Wiceprezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>25.09.2018</b> data	<b>Zenon Jędrocha</b> imię i nazwisko	<b>Wiceprezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>25.09.2018</b> data	<b>Henryk Orczykowski</b> imię i nazwisko	<b>Wiceprezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis

## VI. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A.

### 1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 30.06.2017
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>183 795</b>	<b>204 291</b>	<b>223 185</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	NOTA NR 1	79 843	81 758	81 701
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Inne wartości niematerialne		131	165	225
Długoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 2	83 432	105 439	125 420
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 8	20 006	16 929	15 839
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 4	383	-	-
należności z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 4	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>244 632</b>	<b>238 362</b>	<b>203 771</b>
Zapasy	NOTA NR 3	130 892	134 753	120 321
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 4	109 859	84 415	79 456
należności z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 4	105 375	76 206	73 455
należności z tytułu przekazanych zaliczek	NOTA NR 4	68	1 484	698
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	NOTA NR 4	1 396	2 387	1 140
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	200
Krótkoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 2	6	6	6
Walutowe kontrakty terminowe		-	2	41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 875	4 470	2 063
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	14 716	1 684
<b>Aktywa razem</b>		<b>428 427</b>	<b>442 653</b>	<b>426 956</b>

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 30.06.2017
<b>Kapitał własny</b>		<b>261 123</b>	<b>274 418</b>	<b>267 541</b>
Kapitał podstawowy		1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000	8 000
Kapitały rezerwowe i zapasowe		170 812	157 599	157 599
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów		68 780	90 353	95 156
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego		11 781	16 716	5 036
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>57 963</b>	<b>50 710</b>	<b>61 468</b>
Rezerwy	NOTA NR 5	684	684	620
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 8	1 725	2 904	2 513
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 6	52 884	45 179	50 346
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		2 001	1 264	1 171
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 7	669	679	6 818
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 7	-	-	6 130
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>109 341</b>	<b>117 525</b>	<b>97 947</b>
Rezerwy	NOTA NR 5	12 177	19 311	14 861
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 6	8 875	19 864	6 389
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	NOTA NR 6	4 590	4 590	4 590
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		4 166	805	2 409
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 7	79 401	72 350	68 523
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 7	69 267	66 391	63 194
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	NOTA NR 7	3 141	3 113	239
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	NOTA NR 7	2 176	206	1 992
Zobowiązania z tytułu zaliczek na zakup aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		-	-	1 175
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		124	598	-
Walutowe kontrakty terminowe		8	7	-
<b>Pasywa razem</b>		<b>428 427</b>	<b>442 653</b>	<b>426 956</b>

## 2. Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>306 474</b>	<b>278 158</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>278 999</b>	<b>255 431</b>
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>27 475</b>	<b>22 727</b>
Pozostałe przychody	1 256	2 019
Koszty sprzedaży	9 975	9 553
Koszty ogólnego zarządu	7 776	7 908
Pozostałe koszty	1 367	718
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>9 613</b>	<b>6 567</b>
Przychody finansowe	1 125	817
Koszty finansowe	1 075	1 195
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>9 663</b>	<b>6 189</b>
Podatek dochodowy	1 901	1 153
<b>Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej</b>	<b>7 762</b>	<b>5 036</b>
<b>Zysk / (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>7 762</b>	<b>5 036</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>(17 007)</b>	<b>(1 279)</b>
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(17 007)	(1 279)
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	(22 107)	(1 579)
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	5 100	300
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		
Podatek dochodowy dotyczący rezerw na świadczenia pracownicze		
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>(9 245)</b>	<b>3 757</b>

	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017
<b>Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)</b>		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,44	0,29
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,44	0,29

### 3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

METODA POŚREDNIA	po zmianie		przed zmianą
	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017	
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	9 663	6 189	6 189
Korekty o pozycje:	(20 795)	(608)	(608)
Amortyzacja środków trwałych	2 513	2 442	2 442
Amortyzacja wartości niematerialnych	107	90	90
Zysk / (straty) z tytułu różnic kursowych	(76)	(1)	(1)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	891	958	958
Przychody z tytułu dywidend	-	(600)	(600)
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	200	(4)	(4)
Zmiana stanu rezerw	(7 134)	(1 350)	(1 350)
Zmiana stanu zapasów	3 861	1 397	1 397
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(25 767)	(8 446)	(8 446)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	7 042	4 275	4 275
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	(2 432)	631	631
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(11 132)</b>	<b>5 581</b>	<b>5 581</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 224	5	5
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	14 454	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	34	34	34
Wpływy z tytułu dywidend	-	600	600
Inne wpływy inwestycyjne	32	150	150
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	237	431	431
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	100	-	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>15 407</b>	<b>358</b>	<b>358</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z kredytów i pożyczek	15 326	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	18 586	4 390	4 295
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	648	371	371
Zapłacone odsetki	861	1 017	1 017
Inne wydatki	168	-	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(4 937)</b>	<b>(5 778)</b>	<b>(5 683)</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(662)</b>	<b>161</b>	<b>256</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>4 470</b>	<b>1 901</b>	<b>(4 511)</b>
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	67	1	1
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>3 875</b>	<b>2 063</b>	<b>(4 254)</b>

#### 4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2018 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>157 599</b>	<b>90 353</b>	<b>16 716</b>	<b>274 418</b>
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(22 107)		(22 107)
Zysk / (strata) na sprzedaży udziałów w spółce zależnej				(4 526)	4 526	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				5 060	(860)	4 200
Podział zysku netto			13 213		(13 213)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					7 762	7 762
Dywidendy					(3 150)	(3 150)
<b>Saldo na dzień 30.06.2018 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>170 812</b>	<b>68 780</b>	<b>11 781</b>	<b>261 123</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>150 380</b>	<b>96 435</b>	<b>8 969</b>	<b>265 534</b>
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(7 106)		(7 106)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(50)		(50)
Zyski / (straty) z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny				(353)	353	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				1 427		1 427
Podział zysku netto			7 219		(7 219)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					16 363	16 363
Dywidendy					(1 750)	(1 750)
<b>Saldo na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>157 599</b>	<b>90 353</b>	<b>16 716</b>	<b>274 418</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>150 380</b>	<b>96 435</b>	<b>8 969</b>	<b>265 534</b>
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(1 579)		(1 579)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				300		300
Podział zysku netto			7 219		(7 219)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					5 036	5 036
Dywidendy					(1 750)	(1 750)
<b>Saldo na dzień 30.06.2017 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>157 599</b>	<b>95 156</b>	<b>5 036</b>	<b>267 541</b>

## VII. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

### 1. Rzeczowe aktywa trwałe – NOTA NR 1

Za okres od 01.01. do 30.06.2018

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>3 588</b>	<b>85 657</b>	<b>5 102</b>	<b>20 735</b>	<b>4 126</b>	<b>119 208</b>
Korekty	-	365	10	(334)	14	55
<b>Wartość brutto na początek okresu (po korektach)</b>	<b>3 588</b>	<b>86 022</b>	<b>5 112</b>	<b>20 401</b>	<b>4 140</b>	<b>119 263</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	-	<b>530</b>	<b>1 431</b>	<b>437</b>	<b>2 398</b>
- nabycie	-	-	2	131	28	161
- przekazanie do użytkowania	-	-	374	-	-	374
- inne	-	-	154	1 300	409	1 863
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	<b>160</b>	<b>1 109</b>	<b>10</b>	<b>1 279</b>
- sprzedaż	-	-	160	1 087	-	1 247
- likwidacja	-	-	-	22	10	32
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>3 588</b>	<b>86 022</b>	<b>5 482</b>	<b>20 723</b>	<b>4 567</b>	<b>120 382</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	-	<b>17 368</b>	<b>4 039</b>	<b>12 767</b>	<b>3 276</b>	<b>37 450</b>
Korekty	-	141	10	(110)	14	55
<b>Wartość umorzenia na początek okresu (po korektach)</b>	-	<b>17 509</b>	<b>4 049</b>	<b>12 657</b>	<b>3 290</b>	<b>37 505</b>
amortyzacja za okres	-	1 199	150	976	188	2 513
inne zwiększenia	-	-	-	206	370	576
zmniejszenia	-	-	6	39	10	55
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	-	<b>18 708</b>	<b>4 193</b>	<b>13 800</b>	<b>3 838</b>	<b>40 539</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	18 708	4 193	13 800	3 838	40 539
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>3 588</b>	<b>67 314</b>	<b>1 289</b>	<b>6 923</b>	<b>729</b>	<b>79 843</b>

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: 8
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: 10
3. Hipoteki: 58 865
4. Zastaw na środkach trwałych: 3 189
5. Wartość bilansowa netto aktywów będących na dzień 30.06.2018r. przedmiotem leasingu finansowego z opcją zakupu, z podziałem na grupy wg KŚT:

Grupa wg KŚT	wartość brutto	umorzenie	wartość netto
Grupa VI	4 670	1 296	3 374
Grupa VII	1 263	257	1 006
Grupa VIII	242	91	151
<b>Razem</b>	<b>6 175</b>	<b>1 644</b>	<b>4 531</b>

6. Wartość "gruntów" jest równa wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.
7. Zgodnie z decyzją Kierownika Jednostki, na dzień 30.06.2018r. przywrócono bądź zlikwidowano aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, wykazywane dotychczas odrębnie. Wartość księgowa netto (bilansowa) tych środków na dzień 01.01.2018r. wynosiła 262.419,28 zł. Na dzień 30.06.2018r. pozycja ta nie wykazuje salda. Wartość netto aktywów przywróconych do użytkowania wyniosła 62.444,95 zł, wartość netto aktywów postawionych w stan likwidacji - 71.424,00 zł, koszt poniesiony w związku z przywróceniem do używania - 128.550,33 zł

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

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

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: 0
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: 3
3. Hipoteki: 58 865
4. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2017r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu: 3 293
5. Zastaw na środkach trwałych: 3 189
6. Wartość "gruntów" jest równa wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.
7. Wartość bilansowa netto aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego z podziałem na grupy wg KŚT:

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

8. 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.



## 2. Aktywa finansowe – NOTA NR 2

Za okres od 01.01. do 30.06.2018

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
<b>Akcje spółek notowanych na giełdzie</b>		
Wartość na początek okresu	103 037	110 143
Zwiększenia	-	-
z tytułu wyceny wartości godziwej		
Zmniejszenia	22 107	7 106
z tytułu wyceny wartości godziwej	22 107	7 106
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>80 930</b>	<b>103 037</b>
<b>Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie</b>		
Wartość na początek okresu	102	14 556
Zwiększenia	100	-
nabycie	100	
Zmniejszenia	-	14 454
przekwalifikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży		14 454
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>202</b>	<b>102</b>
<b>Razem</b>	<b>81 132</b>	<b>103 139</b>

Za okres od 01.01. do 30.06.2018

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
Obligacje	-	-
Udzielone pożyczki, w tym :	2 306	2 306
długoterminowe	2 300	2 300
krótkoterminowe	6	6
<b>Razem</b>	<b>2 306</b>	<b>2 306</b>

## 3. Zapasy – NOTA NR 3

Za okres od 01.01. do 30.06.2018

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5 = 2 - 3 + 4	6	7 = 1 - 5	8
Materiały	1 430	277	6	16	287	1 520	1 143	95 972
Produkty w toku	236	-	-	-	-	-	236	
Towary	131 117	1 655	170	119	1 604	267 343	129 513	
<b>RAZEM</b>	<b>132 783</b>	<b>1 932</b>	<b>176</b>	<b>135</b>	<b>1 891</b>	<b>268 863</b>	<b>130 892</b>	<b>95 972</b>

W I półroczu 2018 Spółka odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 176 tys. zł, w związku z ich sprzedażą lub likwidacją (kolumna 3). Wartość zapasów ujętych jako koszt w I półroczu 2018 została wykazana wg cen zakupu, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 95 972 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych spółce przez banki (kolumna 8).

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5 = 2 - 3 + 4	6	7 = 1 - 5	8
Materiały	1 736	340	163	100	277	3 195	1 459	84 386
Produkty w toku	560	-	-	-	-	-	560	
Towary	134 389	1 367	101	389	1 655	490 928	132 734	
<b>RAZEM</b>	<b>136 685</b>	<b>1 707</b>	<b>264</b>	<b>489</b>	<b>1 932</b>	<b>494 123</b>	<b>134 753</b>	<b>84 386</b>

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

## 4. Należności i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 4

Za okres od 01.01. do 30.06.2018

	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>108 992</b>	<b>79 789</b>
część długoterminowa	308	308
od pozostałych jednostek	308	308
część krótkoterminowa	108 684	79 481
od jednostek zależnych	19 097	24 028
od jednostek powiązanych	166	238
od pozostałych jednostek	89 421	55 215
<b>Przedpłaty</b>	<b>68</b>	<b>1 484</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	68	1 484
od pozostałych jednostek	68	1 484
<b>Pozostałe należności</b>	<b>12 642</b>	<b>14 983</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	12 642	14 983
od pozostałych jednostek	12 642	14 983
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>3 335</b>	<b>2 812</b>
część długoterminowa	383	-
część krótkoterminowa	2 952	2 812
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>14 653</b>	<b>15 654</b>
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:</b>	<b>430</b>	<b>2 028</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	291	723
należność główna	23	213
należność odsetkowa	268	510
pozostałe należności	139	1 305
<b>Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	<b>288</b>	<b>3 029</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:</b>	<b>14 795</b>	<b>14 653</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 617	3 583
należność główna	2 913	2 908
należność odsetkowa	704	675
pozostałe należności	11 178	11 070
<b>RAZEM</b>	<b>110 242</b>	<b>84 415</b>

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

Spółka, naliczając odsetki dla jednostek niepowiązanych, jednocześnie tworzy na nie odpisy aktualizujące.

## 5. Rezerwy – NOTA NR 5

Za okres od 01.01. do 30.06.2018

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Rezerwy na roszczenia podmiotów trzecich zw. z zakończonymi kontraktami *	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>5 054</b>	<b>34</b>	<b>2 323</b>	<b>11 798</b>	<b>786</b>	<b>19 995</b>
- krótkoterminowe na początek okresu	5 054	34	1 639	11 798	786	19 311
- długoterminowe na początek okresu	-	-	684	-	-	684
<b>Zwiększenia</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>1 443</b>	<b>76</b>	<b>5</b>	<b>1 624</b>
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	100	-	1 443	76	5	1 624
<b>Zmniejszenia</b>	<b>117</b>	<b>34</b>	<b>2 063</b>	<b>5 791</b>	<b>753</b>	<b>8 758</b>
- wykorzystane w ciągu roku	117	6	1 473	5 791	85	7 472
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	28	590	-	668	1 286
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>5 037</b>	<b>-</b>	<b>1 703</b>	<b>6 083</b>	<b>38</b>	<b>12 861</b>
- krótkoterminowe na koniec okresu	5 037	-	1 019	6 083	38	12 177
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	684	-	-	684

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

## 6. Kredyty bankowe i pożyczki – NOTA NR 6

Za okres od 01.01. do 30.06.2018

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2019r.	760	4 967
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	30.03.2020r.	36	-
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	31.03.2020r.	2 330	3 127
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2019r.	421	4 526
Kredyt w rachunku bieżącym w PEKAO S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	30.06.2020r.	5 306	-
Kredyt wielocelowy w rachunku bieżącym w PKO BP. S.A.	WIBOR+marża	15.04.2019r.	-	1 304
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	30.06.2019r.	4 590	4 590
Pożyczka udzielona przez Izostal S.A.	WIBOR+marża	31.07.2019r.	-	5 871
<b>Razem</b>			<b>13 443</b>	<b>24 385</b>

Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2020r.	10 000	10 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2020r.	10 000	10 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2020r.	10 000	10 000
Kredyt obrotowy w PEKAO S.A.	WIBOR+marża	28.06.2020r.	5 000	-
Kredyt wielocelowy obrotowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	22.09.2019r.	11 000	6 000
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	31.12.2020r.	6 884	9 179
<b>Razem</b>			<b>52 884</b>	<b>45 179</b>

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

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

- kwota wykorzystanych kredytów:	13 443	24 385
- kwota naliczonych odsetek od kredytu:	22	69
	<b>13 465</b>	<b>24 454</b>

### 2. Zabezpieczenia kredytów bankowych na dzień 30.06.2018r.

- weksle własne in blanco	
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych	
- poręczenie udzielone przez Izostal S.A.:	0 tys. zł
- hipoteki na nieruchomościach:	58 865 tys. zł
- zastaw rejestrowy na zapasach:	95 972 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

## 7. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe – NOTA NR 7

	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	
	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>69 267</b>	<b>66 391</b>
część długoterminowa	93	68
wobec pozostałych jednostek	93	68
część krótkoterminowa	69 174	66 323
wobec jednostek zależnych	-	8 492
wobec jednostek powiązanych	46 282	26 928
wobec pozostałych jednostek	22 892	30 903
<b>Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy</b>	<b>3 141</b>	<b>3 113</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	3 141	3 113
wobec pozostałych jednostek	3 141	3 113
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>4 785</b>	<b>2 621</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	4 785	2 621
wobec pozostałych jednostek	4 785	2 621
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>2 877</b>	<b>904</b>
część długoterminowa	669	679
część krótkoterminowa	2 208	225
<b>RAZEM</b>	<b>80 070</b>	<b>73 029</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie nr 24. 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.

## 8. Podatek dochodowy – NOTA NR 8

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA / (UZNANIA) PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>1 057</b>	<b>812</b>
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 251	812
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(194)	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>844</b>	<b>341</b>
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	650	341
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące odliczania strat z lat ubiegłych	194	-
<b>Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat</b>	<b>1 901</b>	<b>1 153</b>
- przypisane działalności kontynuowanej	1 901	1 153
<b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych</b>	<b>(5 100)</b>	<b>(300)</b>
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(5 100)	(300)
<b>Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</b>	<b>(3 199)</b>	<b>853</b>

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	9 663	6 189
<b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>9 663</b>	<b>6 189</b>
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	7 521	6 220
Doliczenia do kosztów	12 160	3 030
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(1 246)	5 157
Doliczenia do przychodów	318	54
<b>Wynik po odliczeniach</b>	<b>6 588</b>	<b>4 276</b>
Darowizna	2	-
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>6 586</b>	<b>4 276</b>
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
<b>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>1 251</b>	<b>812</b>

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017	Za okres od 01.01. do 30.06.2018	Za okres od 01.01. do 30.06.2017
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
dotatnie różnice kursowe	124	21	103	20
wycena rzeczowych aktywów trwałych	302	430	(128)	(9)
bonifikata na towary	166	468	(302)	(249)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	1	1	-	(4)
wartość środków trwałych w leasingu	861	626	235	(48)
kontrakty długoterminowe	265	453	(188)	187
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	6	6	-	-
wycena aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	-	899	(899)	-
<b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 725</b>	<b>2 904</b>		
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
naliczone odsetki	4	128	124	(5)
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	577	400	(177)	75
ujemne różnice kursowe	78	21	(57)	(12)
rezerwy na przyszłe koszty	1 633	1 929	296	82
rezerwy na świadczenia pracownicze	189	191	2	46
odpisy aktualizacyjne na należności	975	950	(25)	(7)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	356	367	11	33
odpisy aktualizacyjne na aktywa trwałe	-	39	39	-
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	328	385	57	(98)
kontrakty długoterminowe	413	39	(374)	294
pozostałe	-	1 034	1 034	36
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	-	194	194	-
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	1	1	-	-
wycena aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	15 452	11 251	(4 201)	(300)
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>20 006</b>	<b>16 929</b>		
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat</b>			<b>844</b>	<b>341</b>
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów</b>			<b>(5 100)</b>	<b>(300)</b>



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

W opisywanym okresie sprawozdawczym dokonano jedynie odpisów aktualizujących wartość zagrożonych należności handlowych, które zostały zaprezentowane w nocie nr 7 (Należności i rozliczenia międzyokresowe).

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

Zyski i straty z tytułu wyceny aktywów finansowych prezentowane są w *Sprawozdaniu z całkowitych dochodów* za okres I półrocza 2018 r. Zmiany wartości aktywów finansowych STALPROFIL S.A. wynikają z bieżącej wyceny rynkowej akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie (nota nr 2), których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była niższa o 21,5% od wartości na dzień 31 grudnia 2017 r., co znalazło swoje odzwierciedlenie w niższej wycenie wartości godziwej pakietu akcji.

Wartość godziwa udziałów posiadanych przez STALPROFIL S.A. w spółce STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o., ze względu na ich niewielką wartość tj. 100 tys. zł oraz pozytywny wynik za okres sprawozdawczy, została utrzymana w wysokości równej ich cenie nabycia.

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

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

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

## **12. Zmiana sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych**

W I półroczu 2018 roku Spółka nie dokonywała zmian sposobu wyceny instrumentów finansowych. Wpływ MSSF 9 na wycenę aktywów Spółki omówiono we Wstępie do Sprawozdania Finansowego Grupy.

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

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

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

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

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

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

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

STALPROFIL S.A. w okresie sprawozdawczym nie udzielał poręczeń, ani gwarancji podmiotom spoza Grupy.

Tabela 21 Zmiana stanu zobowiązań warunkowych STALPROFIL S.A. od 31.12.2017 do 30.06.2018 (tys. zł)

	30.06.2018 (tys. zł)	31.12.2017 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)
Zastaw na środkach trwałych	3 189	3 189	-
Zastaw na zapasach	95 972	84 386	11 586
Hipoteki	58 865	58 865	-
Poręczenia/zabezpieczenia gwarancji	201 178	163 229	37 949
Przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia budynków	34 070	34 070	-
Przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia maszyn i urządzeń	3 189	3 189	-
Cesje wierzytelności handlowych	7 935	7 935	-

Zwiększenie o 37 949 tys. zł wartości udzielonych przez Spółkę poręczeń/zabezpieczeń gwarancji wynika z zabezpieczenia przez STALPROFIL SA, wystawionych na wniosek IZOSTAL S.A.: (a) gwarancji zwrotu zaliczek wystawionej przez mBank oraz (b) gwarancji należytego wykonania kontraktu wystawionych przez STU Ergo Hestia S.A. Poręczenia/zabezpieczenia zostały udzielone w formie: (a) poręczenia weksla wystawionego przez IZOSTAL S.A i (b) wystawienia weksla in blanco przez STALPROFIL SA. Zabezpieczenie to zostało dokonane odpłatnie, a wynagrodzenie STALPROFIL SA. ustalone zostało na warunkach rynkowych.

Poręczenia zostały udzielone na okres ważności gwarancji zwrotu zaliczki, tj. maksymalnie do 29.04.2019r. oraz na okres ważności gwarancji należytego wykonania kontraktu, tj. maksymalnie do 30.03.2019r. ( z przedłużeniem do 15.03.2022r. po redukcji i przekształceniu w gwarancję wad i usterek).

Dąbrowa Górnicza, dnia 25.09.2018r.

<b>25.09.2018</b> data	<b>Jerzy Bernhard</b> imię i nazwisko	<b>Prezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>25.09.2018</b> data	<b>Sylwia Potocka-Lewicka</b> imię i nazwisko	<b>Wiceprezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>25.09.2018</b> data	<b>Zenon Jędrocha</b> imię i nazwisko	<b>Wiceprezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>25.09.2018</b> data	<b>Henryk Orczykowski</b> imię i nazwisko	<b>Wiceprezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>25.09.2018</b> data	<b>Beata Ćwirta</b> imię i nazwisko	<b>Główny Księgowy</b> stanowisko/funkcja	..... podpis

## VIII. Oświadczenia Zarządu

### OŚWIADCZENIE

Zarządu w sprawie zgodności półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A

Zarząd Stalprofil S.A oświadcza wedle najlepszej wiedzy, że:

1. Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Stalprofil S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Stalprofil S.A. oraz jej wynik finansowy.
2. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A oraz jej wynik finansowy.
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A za I półrocze 2018 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

<b>25.09.2018</b> data	<b>Jerzy Bernhard</b> imię i nazwisko	<b>Prezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>25.09.2018</b> data	<b>Sylwia Potocka-Lewicka</b> imię i nazwisko	<b>Wiceprezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>25.09.2018</b> data	<b>Zenon Jędrocha</b> imię i nazwisko	<b>Wiceprezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis
<b>25.09.2018</b> data	<b>Henryk Orczykowski</b> imię i nazwisko	<b>Wiceprezes Zarządu</b> stanowisko/funkcja	..... podpis

**GRUPA KAPITAŁOWA  
STALPROFIL  
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

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

**KATOWICE, WRZESIEŃ 2018 ROK**



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

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Stalprofil, której jednostką dominującą jest Stalprofil Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na które składają się: skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

*Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 – Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

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


Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*Wniosek*

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

Biegły rewident grupy:

  
.....  
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 25 września 2018 roku

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

**RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**KATOWICE, WRZESIEŃ 2018 ROK**

---

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

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Stalprofil Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na które składają się: skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku, skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

*Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 – Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

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

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.



*Wniosek*

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

Biegły rewident:

*Joanna Solarczyk*  
.....

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 25 września 2018 roku