

SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2016



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

30 SIERPIEŃ 2016

Skonsolidowany Skrócony Raport Półroczny Stalprofil S.A. za I półrocze 2016 zawiera:

- Wybrane Dane Finansowe Skonsolidowane oraz Jednostkowe,
- Półroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe,
- Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.,
- Półroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe STALPROFIL S.A.,
- Skrócona Informacja Dodatkowa,
- Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z Przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.,
- Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z Przeglądu Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego STALPROFIL S.A..

SPIS TREŚCI

I. Wybrane dane finansowe.	4
II. Wprowadzenie do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	6
1. Informacje ogólne	6
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	7
III. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	22
IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2016 r.	60
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	60
2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	62
3. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	62
4. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA	63
5. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	63
6. Podstawowe rynki zbytu	65
7. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.	66
8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.....	67
9. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.	68
10. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych	72
11. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	73
12. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych	73
13. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz.....	74
14. Wskazanie czynników, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w kolejnym półroczu	74
15. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	79
V. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A.	88
1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialne i prawne lub inne aktywa	102
2. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....	102
3. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	103
4. Zmiana sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych	103
5. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania	103
6. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	103
7. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda	103
8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe	104
9. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	104
VI. Oświadczenie zarządu dotyczące sprawozdań finansowych	106
VII. Oświadczenie zarządu dotyczące biegłego rewidenta	107

I. Wybrane dane finansowe.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2016	I półrocze 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	360 743	311 448	82 352	75 336
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 934	1 655	898	400
Zysk (strata) brutto	3 620	858	826	208
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	682	405	156	98
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(18 743)	(9 927)	(4 279)	(2 401)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 618)	(12 409)	(1 054)	(3 002)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 631	12 670	1 057	3 065
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(18 730)	(9 666)	(4 276)	(2 338)
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa razem	640 987	536 475	144 839	125 889
Zobowiązania długoterminowe	78 500	78 337	17 738	18 382
Zobowiązania krótkoterminowe	241 613	137 051	54 596	32 160
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	256 460	256 478	57 951	60 185
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	395	411
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,04	0,02	0,01	0,01

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

- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego zysku przypadającego na jedną akcję za I półrocze 2016 r. (I półrocze 2015 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza . Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,3805 zł (1 EURO = 4,1341zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2016 r. - 1 EURO = 4,4255 zł (na 31 grudnia 2015 r. - 1 EURO = 4,2615 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2015.

Tabela 2 Wybrane dane finansowe STALPROFIL S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2016	I półrocze 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	199 861	194 377	45 625	47 018
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 895	2 314	1 346	560
Zysk (strata) brutto	7 071	3 239	1 614	783
Zysk (strata) netto	5 895	2 858	1 346	691
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 183)	6 469	(2 096)	1 565
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 677)	(10 627)	(611)	(2 571)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 879)	15 355	(657)	3 714
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(14 739)	11 197	(3 365)	2 708
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa razem	446 502	373 739	100 893	87 701
Zobowiązania długoterminowe	38 150	46 981	8 620	11 025
Zobowiązania krótkoterminowe	79 664	35 402	18 001	8 307
Kapitał własny	328 688	291 356	74 271	68 369
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	395	411
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,34	0,16	0,08	0,04

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 2016 r. (I półrocze 2015 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca półrocza. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,3805 zł (1 EURO = 4,1341zł).
- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2016 r. - 1 EURO = 4,4255 zł (na 31 grudnia 2015 r. - 1 EURO = 4,2615 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2015.

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

1. Informacje ogólne

Emitent 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 od 26 kwietnia 2000 roku.

Przedmiotem działalności STALPROFIL S.A. (zwanej w dalszej części sprawozdania finansowego „Spółką”) oraz jej jednostek zależnych (zwanym łącznie „Grupą”) 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 2016r. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. tworzyła spółka dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

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

Skład Zarządu Spółki STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2016r. przedstawia się następująco:

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

Rada Nadzorcza STALPROFIL S.A. na dzień 30.06.2016r. działała w następującym składzie:

- Stefan Dzienniak - przewodniczący
- Jacek Zub - wiceprzewodniczący
- Tomasz Ślęzak - członek

- Marcin Gamrot - członek
- Jerzy Goinski - członek
- Jarosław Kuna - członek
- Krzysztof Lis - członek

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu w składzie:

- Tomasz Ślęzak - przewodniczący
- Jacek Zub - członek
- Krzysztof Lis - członek

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki STALPROFIL S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, w tym ze szczególnym uwzględnieniem MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową (Grupy) na dzień 30 czerwca 2016 r. i 30 czerwca 2015 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r. i od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.

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

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

W roku 2016 Grupa przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania, ale nie weszły jeszcze w życie.

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 30.06.2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

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

Konsolidacja

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

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

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

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

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

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

Na dzień 30.06.2016 r. STALPROFIL S.A. posiadał:

- 60,28% udział w kapitale zakładowym IZOSTAL S.A. w Kolonowskiem;
- 100,00% udział w kapitale zakładowym KOLB Sp. z o.o. w Kolonowskiem;
- 85,26% udział w kapitale zakładowym ZRUG Zabrze S.A. w Zabrzu (w tym bezpośrednio 62,89% i pośrednio za pośrednictwem spółki zależnej IZOSTAL S.A. 22,37%)
- 100,00% 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. Każdy z segmentów stanowi inną jednostkę gospodarczą oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki. W Grupie STALPROFIL wyodrębniono dwa podstawowe branżowe segmenty działalności. Należą do nich:

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

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.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji, kursu z dnia poprzedzającego dzień transakcji lub kursu faktycznie zastosowanego przez bank, w zależności o charakteru zawartej transakcji. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego, salda rozrachunków i środków pieniężnych wyceniane są według kursu średniego NBP obowiązującego w danym dniu. Zyski i straty z tytułu rozliczenia transakcji oraz wyceny księgowej aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku okresu, w którym powstają, o ile nie odracza się ich w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe, to środki trwałe:

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

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia. Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

Wartości niematerialne

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

Leasing

Umowy leasingu finansowego przenoszą na Grupę całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu. Koszty finansowe księgowane są w oparciu o zasadę memoriału w momencie poniesienia w ciężar rachunku zysków i strat. Aktywowane środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu są amortyzowane przez okres 3-5 lat. Leasing, przy którym znaczna część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczone w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Inwestycje

Wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji. Po początkowym ujęciu, inwestycje sklasyfikowane jako „przeznaczone do obrotu” i „dostępne do sprzedaży” wyceniane są według wartości godziwej. Zyski lub straty z tytułu inwestycji przeznaczonych do obrotu i udostępnianych do sprzedaży ujmowane są w rachunku zysków i strat. Długoterminowe aktywa finansowe ujmowane są wg ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji, pomniejszonej o dokonane odpisy z tytułu utraty wartości.

Zapasy

Zapasy wyceniane są wg ceny zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto na okres bilansowy. Kwota wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach są ujmowane jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce. Koszt ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO) za wyjątkiem spółki IZOSTAL S.A., która począwszy od 01.01.2015 roku przeszła z ustalania kosztu rozchodu zapasów z zastosowaniem metody (FIFO) na metodę szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących. Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych. Do środków pieniężnych wykazywanych zarówno w bilansie jak i w rachunku przepływów pieniężnych nie zalicza się środków gromadzonych na wyodrębnionym rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Klasyfikacja – instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Pożyczki i należności

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

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

Aktywa finansowe (inwestycje) utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, to niezaliczone do instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Spółka wycenia akcje i udziały w jednostkach zależnych w wartości godziwej przez kapitały własne. Podejście takie jest zgodne z MSR 27: „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i inwestycje w jednostkach zależnych” oraz MSR 39: „Instrumenty finansowe ujawnianie i wycena”. Wartość godziwa długoterminowych aktywów finansowych takich jak akcje notowane na GPW oparta jest na notowaniach rynkowych na dzień bilansowy. Notowaniem rynkowym wykorzystywanym w odniesieniu do akcji posiadanych przez jednostkę jest bieżąca cena zakupu. Wartość godziwą długoterminowych aktywów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku (akcje, udziały), ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny, dokonanych przez niezależnego eksperta posiadającego uznane kwalifikacje zawodowe oraz aktualną wiedzę wynikającą z bieżącego doświadczenia w wycenach instrumentów finansowych. W oszacowaniu wartości godziwej przyjęto metodę dochodową poprzez dyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych. Dochodowe metody wyceny wiążą wartość przedsiębiorstwa ze strumieniem generowanych przepływów gotówki. Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z ksiąg, gdy Spółka traci kontrolę nad danym aktywem, tj. gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione. Aktywa finansowe testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

Ujmowanie i wycena

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzonych transakcji tj. na dzień, w którym jednostka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów i wycenia się je według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcyjne, które są bezpośrednio przypisywane do nabycia lub sprzedaży składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego. Pożyczki i należności oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej lub w przypadku braków istotnych różnic w kwocie wymagającej zapłaty.

Utrata wartości

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

uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa. Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów, wartość księgowa jest pomniejszona do wartości odzyskiwalnej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości. W sytuacji odwrócenia utraty wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

Instrumenty pochodne

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

Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Do zobowiązań Grupa zalicza:

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

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

Rezerwy

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

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

Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec roku okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuarusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe zaliczana jest w ciężar kosztów operacyjnych. Rezerwy na toczące się postępowanie sądowe są tworzone po uwzględnieniu wszystkich dostępnych dowodów, w tym opinii prawników jeżeli występowanie obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego jest bardziej prawdopodobne niż jego brak. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Rezerwę zmniejsza powstanie straty lub zobowiązania, na które została utworzona, zaś niewykorzystane rezerwy (z uwagi na ustanie lub zmniejszenie ryzyka strat, na które zostały utworzone) rozwiązuje się na dobro kont, w ciężar których zostały utworzone.

Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje:

- podatek bieżący,
- podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku podatkowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w kwocie przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

Umowy o budowę

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

Zobowiązania warunkowe

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

wypełnienie tego zobowiązania spowodowało wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Zobowiązania warunkowe nie są ujmowane w sprawozdaniu finansowym, ale są opisywane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Przychody

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

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

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

a) pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym:

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

b) przychody finansowe, stanowiące przychody związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:

- zyski z tytułu różnic kursowych netto powstałe na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Spółki (pożyczki, kredyty),
- zyski z realizacji oraz wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych
- odsetki od należności i udzielonych pożyczek.

Koszty

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

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

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

a) pozostałe koszty operacyjne, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym:

- straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne,
- przekazane darowizny,
- odpisy aktualizujące wartość należności.

b) koszty finansowe, związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:

- odsetki od kredytów, zobowiązań,
- różnice kursowe.

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 niezakończonej

Produkcja niezakończona wyceniana jest według rzeczywistego kosztu zużycia materiałów wsadowych.

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 odchyleń, doprowadzając tym samym wartość wyrobów gotowych do kosztu rzeczywistego.

Szacunki i osądy księgowe

Szacunki Grupy wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą:

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

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF. Zmiany odpisów aktualizujących przedstawiono w dodatkowych notach objaśniających do poszczególnych pozycji aktywów. Skutki zmian, w tym spowodowane ich weryfikacją, Grupa uwzględnia, stosując podejście prospektywne i odnosi odpowiednio w ciężar lub na dobro wyniku finansowego lub na kapitał własny:

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

Podejście prospektywne wartości szacunkowych oznacza zastosowanie zmienionych wartości szacunkowych od dnia dokonania ich zmian. Wyjątkiem jest okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych, o którym mowa w art. 32 ust. 3 UoR. Szacunki rezerw z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych dokonywane są przez aktuarium. Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych aktualizowane są na koniec każdego roku obrotowego. W trakcie roku obrotowego wartość rezerw jest zmniejszona o wypłacone odprawy i nagrody jubileuszowe.

III. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Tabela 3 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 30.06.2015
Aktywa trwałe (długoterminowe)		260 976	263 665	262 908
Rzeczowe aktywa trwałe	NOTA NR 1	245 642	246 996	241 512
Nieruchomości inwestycyjne	NOTA NR 2	1 200	1 200	1 200
Wartość firmy	NOTA NR 3	3 818	3 818	3 818
Inne wartości niematerialne	NOTA NR 4	859	925	767
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 18	9 209	10 622	15 491
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 6	248	104	120
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		380 011	272 810	376 537
Zapasy	NOTA NR 5	192 697	153 410	169 645
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 6	174 371	92 593	198 720
należności z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 6	151 985	80 833	134 832
Należności z tytułu podatku dochodowego		6	313	137
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 24	18	79	34
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	NOTA NR 7	12 377	26 415	8 001
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		542		
Aktywa razem		640 987	536 475	639 445

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 30.06.2015
Kapitał własny		320 874	321 087	330 344
Kapitał podstawowy	NOTA NR 8	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	NOTA NR 9	201 159	198 873	198 873
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	NOTA NR 9	350	350	307
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego		45 201	47 505	54 299
Udziały niekontrolujące		64 414	64 609	67 115
Zobowiązania długoterminowe		78 500	78 337	91 227
Rezerwy	NOTA NR 10	685	685	675
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 18	2 962	3 050	9 983
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 11	46 402	45 736	52 688
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	NOTA NR 13	2 562	2 652	2 633
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 12	25 889	26 214	25 248
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 12			
Zobowiązania krótkoterminowe		241 613	137 051	217 874
Rezerwy	NOTA NR 10	3 109	2 434	1 817
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 11	56 717	49 491	63 697
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	NOTA NR 11	5 101	1 608	3 685
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	NOTA NR 13 NOTA NR 20	1 863	1 667	2 237
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 12	173 736	81 773	146 013
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 12	107 246	74 357	92 858
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		995	20	291
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 24	92	58	134
Pasywa razem		640 987	536 475	639 445

Tabela 4 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	NOTA NR 14	360 743	311 448
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	NOTA NR 15	329 532	288 667
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		31 211	22 781
Pozostałe przychody	NOTA NR 16	1 910	2 581
Koszty sprzedaży	NOTA NR 15	10 362	8 446
Koszty ogólnego zarządu	NOTA NR 15	16 100	13 789
Pozostałe koszty	NOTA NR 16	2 725	1 472
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		3 934	1 655
Przychody finansowe	NOTA NR 17	1 501	1 284
Koszty finansowe	NOTA NR 17	1 815	2 081
Zysk / (strata) brutto		3 620	858
Podatek dochodowy	NOTA NR 18	3 133	225
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej		487	633
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy		487	633
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		682	405
Udziały niekontrolujące		(195)	228
Pozostałe dochody całkowite		-	16
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:			
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów	NOTA NR 18	-	16
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane		-	-
Dochody całkowite razem		487	649
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		682	419
Udziały niekontrolujące		(195)	230

	Numer noty	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)			
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	NOTA NR 23	0,04	0,02
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,04	0,02

Tabela 5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	3 620	858
Korekty o pozycje:	(22 363)	(10 785)
Amortyzacja środków trwałych	5 421	5 338
Amortyzacja wartości niematerialnych	135	97
Zysk / (straty) z tytułu różnic kursowych	105	(23)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	854	1 304
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	13	(176)
Zmiana stanu rezerw	676	(1 201)
Zmiana stanu zapasów	(39 287)	4 003
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(81 972)	6 443
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	92 218	(25 139)
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	(526)	(1 431)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(18 743)	(9 927)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	202	806
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 953	13 158
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		2
Inne	133	(55)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(4 618)	(12 409)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	19 382	17 642
Spłata kredytów i pożyczek	12 720	2 173
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 206	1 318
Zapłacone odsetki	867	1 292
Inne	42	(189)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	4 631	12 670
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(18 730)	(9 666)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(11 256)	(33 025)
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	68	36
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(29 918)	(42 655)

Tabela 6 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł)

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							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	Udziały niekontrolujące	
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	1 750	8 000	198 873	350	47 505	256 478	64 609	321 087
Podział zysku netto			2 286		(2 286)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					682	682	(195)	487
Dywidendy					(700)	(700)		(700)
Saldo na dzień 30.06.2016 roku	1 750	8 000	201 159	350	45 201	256 460	64 414	320 874
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	1 750	8 000	192 064	376	64 672	266 862	66 875	333 737
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów				(85)	73	(12)	12	-
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				53		53		53
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				6		6		6
Podział zysku netto			6 809		(6 809)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					(8 681)	(8 681)	(1 368)	(10 049)
Dywidendy					(1 750)	(1 750)	(910)	(2 660)
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	1 750	8 000	198 873	350	47 505	256 478	64 609	321 087
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	1 750	8 000	192 064	376	64 672	266 862	66 875	333 737
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów				(85)	73	(12)	12	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				16		16		16
Podział zysku netto			6 809		(6 809)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					405	405	228	633
Dywidendy					(4 042)	(4 042)		(4 042)
Saldo na dzień 30.06.2015 roku	1 750	8 000	198 873	307	54 299	263 229	67 115	330 344

NOTA NR 1: RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2016

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	9 367	197 687	9 939	94 513	11 488	322 994
Zwiększenia	-	3 283	173	1 153	186	4 795
- nabycie	-	3 247	104	466	150	3 967
- przekazanie do użytkowania	-	36	69	667	35	807
- inne	-	-	-	20	1	21
Zmniejszenia	-	-	1 665	2 365	559	4 589
- sprzedaż	-	-	211	515	6	732
- likwidacja	-	-	-	22	34	56
- z tytułu przekwalifikowania aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	1 453	1 289	499	3 241
- inne	-	-	1	539	20	560
Wartość brutto na koniec okresu	9 367	200 970	8 447	93 301	11 115	323 200
Wartość umorzenia na początek okresu	-	25 175	6 847	37 864	6 112	75 998
amortyzacja za okres	-	1 866	525	2 566	464	5 421
zmniejszenia	-	-	1 540	2 015	306	3 861
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	27 041	5 832	38 415	6 270	77 558
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	27 041	5 832	38 415	6 270	77 558
Wartość netto na koniec okresu	9 367	173 929	2 615	54 886	4 845	245 642

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: 27 435
2. Hipoteki: 165 602
3. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 30.06.2016r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu: 4 945
4. Zastaw na środkach trwałych: 5 356
5. Wartość "gruntów" jest równa wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	6 243	174 805	9 933	93 050	11 154	295 185
Korekty	-	1 341	-	(419)	(922)	-
Wartość brutto na początek okresu (po korektach)	6 243	176 146	9 933	92 631	10 232	295 185
Zwiększenia	802	25 421	418	3 456	1 307	31 404
- nabycie	-	21 307	102	2 914	1 205	25 528
- przekazanie do użytkowania	-	314	316	233	93	956
- korekta konsolidacyjna z tytułu przekwalifikowania aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do rzeczowych aktywów trwałych	802	3 800	-	290	9	4 901
- inne	-	-	-	19	-	19
Zmniejszenia	(2 322)	3 880	412	1 574	51	3 595
- sprzedaż	-	695	351	1 227	20	2 293
- likwidacja	-	1 383	61	490	31	1 965
- korekta konsolidacyjna z tytułu przekwalifikowania aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do rzeczowych aktywów trwałych	(2 322)	1 802	-	(143)	-	(663)
Wartość brutto na koniec okresu	9 367	197 687	9 939	94 513	11 488	322 994
Wartość umorzenia na początek okresu	-	23 048	6 091	34 368	5 384	68 891
Korekty	-	110	(6)	(39)	(65)	-
Wartość umorzenia na początek okresu (po korektach)	-	23 158	6 085	34 329	5 319	68 891
zwiększenia w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	-	-	-	-
amortyzacja za okres	-	3 684	1 148	5 109	841	10 782
inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	1 667	386	1 574	48	3 675
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	25 175	6 847	37 864	6 112	75 998
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	25 175	6 847	37 864	6 112	75 998
Wartość netto na koniec okresu	9 367	172 512	3 092	56 649	5 376	246 996

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

NOTA NR 2: NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE
(tys. zł)

	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 31.12.2015
Wartość brutto na początek okresu	1 200	6 729
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	5 529
-zbycie		5 529
Wartość brutto na koniec okresu	1 200	1 200
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu		
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Zyski i straty netto z tytułu korekt wyceny do wartości godziwej		
Wartość netto na koniec okresu	1 200	1 200

NOTA NR 3: WARTOŚĆ FIRMY
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2016

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

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

NOTA NR 4: WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Z WYŁĄCZENIEM WARTOŚĆ FIRMY)
 (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2016

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe wartości niematerialne	
Wartość brutto na początek okresu	471			2 718	3 189
Zwiększenia	-	-	-	70	70
- nabycie	-			70	70
Zmniejszenia	-	-	-	2	2
- likwidacja	-			2	2
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	-			-	-
Wartość brutto na koniec okresu	471	-	-	2 786	3 257
Wartość umorzenia na początek okresu	405		-	1 859	2 264
amortyzacja za okres	46			89	135
zmniejszenia	-			1	1
Wartość umorzenia na koniec okresu	451	-	-	1 947	2 398
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utrąty wartości na koniec okresu	451	-	-	1 947	2 398
Wartość netto na koniec okresu	20	-	-	839	859

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

NOTA NR 4: WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Z WYŁĄCZENIEM WARTOŚĆ FIRMY)
 (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

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

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

NOTA NR 5: ZAPASY
 (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2016

	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	41 190	171	6	422	587	75 913	40 603	110 674
Materiały pomocnicze	1 693	-	-	-	-	954	1 693	
Produkty w toku	1 189	396	396	-	-	-	1 189	
Wyroby gotowe	5 705	51	3	-	48	-	5 657	
Towary	145 065	1 989	479	-	1 510	252 303	143 555	
RAZEM	194 842	2 607	884	422	2 145	329 170	192 697	110 674

W I półroczu 2016 Grupa odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 884 tys. zł, w związku z ich sprzedażą (kolumna 3). Wartość zapasów ujętych jako koszt w I półroczu 2016 została wykazana wg cen zakupu, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 110.674 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych Grupie przez banki (kolumna 8).

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5 = 2 - 3 + 4	6	7 = 1 - 5	8
Materiały	24 260	541	541	171	171	71 320	24 089	116 500
Materiały pomocnicze	1 316	-	-	-	-	2 459	1 316	
Produkty w toku	1 786	-	-	396	396	-	1 390	
Wyroby gotowe	3 775	164	129	16	51	-	3 724	
Towary	124 880	1 566	282	705	1 989	448 836	122 891	
Zaliczki na dostawy	-	-	-	-	-	-	-	
RAZEM	156 017	2 271	952	1 288	2 607	522 615	153 410	116 500

W roku 2015 Grupa odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 952 tys. zł, w związku z ich sprzedażą w roku 2015 (kolumna 3). Wartość zapasów ujętych jako koszt w I półroczu 2015 została wykazana wg cen zakupu, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 116.500 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych Grupie przez banki (kolumna 8).

NOTA NR 6: NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE
(tys. zł)

	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	157 291	87 089
część długoterminowa	445	345
od pozostałych jednostek	445	345
część krótkoterminowa	156 846	86 764
od jednostek powiązanych	8	113
od pozostałych jednostek	156 838	86 631
Przedpłaty	10 247	-
część krótkoterminowa	10 247	-
od pozostałych jednostek	10 247	-
Pozostałe należności	19 243	19 327
część krótkoterminowa	19 243	19 327
od pozostałych jednostek	19 243	19 327
Rozliczenia międzyokresowe czynne	5 122	3 023
część długoterminowa	249	103
część krótkoterminowa	4 873	2 920
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	16 742	7 665
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	1 628	11 380
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 250	3 271
należność główna	468	1 602
należność odsetkowa	782	1 669
pozostałe należności	378	8 109
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	1 086	2 303
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	17 284	16 742
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 306	6 256
należność główna	3 098	4 362
należność odsetkowa	2 208	1 894
pozostałe należności	11 978	10 486
RAZEM	174 619	92 697

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

**NOTA NR 7: ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY
(tys. zł)**

	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	5 081	9 455
Lokaty krótkoterminowe	7 296	15 552
Weksle	-	1 408
RAZEM	12 377	26 415

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych

	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	5 081	9 455
Lokaty krótkoterminowe	7 296	15 552
Weksle	-	1 408
Kredyty w rachunkach bieżących	(42 295)	(37 671)
RAZEM	(29 918)	(11 256)

Na dzień 30.06.2016r. Grupa dysponowała niewykorzystanymi limitami kredytowymi w rachunkach bieżących w wys. 49.022 tys. zł (na dzień 31.12.2015r. było to 52.013 tys. zł)

NOTA NR 8: KAPITAŁ PODSTAWOWY
Liczba akcji składająca się na kapitał podstawowy (szt.)

	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł	17 500 000	17 500 000
RAZEM	17 500 000	17 500 000

NOTA NR 9: KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2016

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Razem
Saldo na początek okresu	198 873	350	199 223
Podział zysku netto	2 286		2 286
Saldo na koniec okresu	201 159	350	201 509

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

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

NOTA NR 10: REZERWY
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2016

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	350	-	726	2 043	3 119
-krótkoterminowe na początek okresu	350		41	2 043	2 434
-długoterminowe na początek okresu			685	-	685
Zwiększenia	-	339	409	981	1 729
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących		339	409	981	1 729
Zmniejszenia	159	-	5	890	1 054
-wykorzystane w ciągu roku	159		5	890	1 054
Wartość na koniec okresu w tym:	191	339	1 130	2 134	3 794
-krótkoterminowe na koniec okresu	191	339	445	2 134	3 109
-długoterminowe na koniec okresu			685	-	685

NOTA NR 11: KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI
(tys. zł)

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
Kredyt w rachunku bieżącym w ING BSK S.A.	WIBOR+marża	12.12.2016r.	133	-
Kredyt w rachunku bieżącym w Pekao S.A. /wielowalutowy/	WIBOR (EURIBOR, LIBOR) +marża	30.06.2016r.	157	-
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. /wielowalutowy/	WIBOR (LIBOR)+marża	02.02.2017r.	7 726	2 720
Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. /PLN/EUR/	WIBOR (EURIBOR)+marża	08.09.2016r.	8 568	15 365
Kredyt formie limitu kredytowego wielocelowego w Pekao S.A. PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR, LIBOR)+marża	30.06.2018r.	9 121	4 482
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2017r.	1 006	2 930
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	15.12.2016r.	2 657	2 660
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	12.12.2016r.	2 821	2 150
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	29.11.2016r.	4 536	-
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2019r.	-	1 311
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	30.12.2016r.	-	250
Kredyt obrotowy w PEKAO S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	30.06.2017r.	5 596	-
Kredyt obrotowy w BZ WBK S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	25.01.2016r.	-	6 052
Kredyt odnawialny w mBank S.A.	WIBOR+marża	30.08.2016r.	-	10 000
Kredyt odnawialny w mBank S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	14.09.2016r.	10 350	-
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	15.04.2017r.	4 000	-
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	30.06.2017r.	3 824	1 530
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.03.2016r.	-	332
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.05.2019r.	1 277	1 277
Razem			61 772	51 059

Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2018r.	6 000	5 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2018r.	5 500	7 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	15.02.2018r.	8 000	2 500
Kredyt obrotowy w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2017r.	-	10 000
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	15.04.2017r.	-	4 000
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	31.12.2020r.	14 455	14 151
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.05.2019r.	2 447	3 085
Kredyt odnawialny w mBank S.A.	WIBOR+marża	30.08.2018r.	10 000	-
Razem			46 402	45 736

1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek krótkoterminowych z bilansem (tys. zł)	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:		
- kwota wykorzystanych kredytów:	61 772	51 059
- kwota naliczonych odsetek od kredytu:	46	40
	61 818	51 099

2. Zabezpieczenia kredytów bankowych na dzień 30.06.2016r.

STALPROFIL S.A.

- weksle własne in blanco	
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych	
- hipoteka na nieruchomościach:	58 865 tys. zł
- cesja praw z polis ubezpieczeniowych:	34 070 tys. zł
- zastaw rejestrowy na zapasach:	78 174 tys. zł
- cesja wierzytelności handlowych - wg szacowanego rocznego obrotu:	35 435 tys. zł

IZOTAL S.A.

- weksle własne in blanco	
- hipoteki:	97 500 tys. zł
- zastaw rejestrowy na zapasach:	32 500 tys. zł
- przelew wierzytelności handlowych:	12 000 tys. zł
- cesja praw z polis ubezpieczeniowych:	118 488 tys. zł
- klauzula do dokonywania potrąceń wierzytelności z rachunków bankowych	

ZRUG Zabrze S.A.

- weksle własne in blanco	
- poręczenie udzielone przez STALPROFIL S.A.:	5 000 tys. zł
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	3 967 tys. zł
- cesja praw z polis ubezpieczeniowych:	7 113 tys. zł

KOLB Sp. z o.o.

- weksle własne in blanco	
- oświadczenie patronackie wystawione przez STALPROFIL S.A.:	2 000 tys. zł
- hipoteki:	8 500 tys. zł
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	1 433 tys. zł
- cesja praw z polis ubezpieczeniowych:	15 633 tys. zł

NOTA NR 12: ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE
(tys. zł)

	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	107 246	74 357
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	107 246	74 357
wobec jednostek powiązanych	34 833	12 136
wobec pozostałych jednostek	72 413	62 221
Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy	44 824	46
część krótkoterminowa	44 824	46
wobec pozostałych jednostek	44 824	46
Pozostałe zobowiązania	20 506	7 048
część długoterminowa	875	725
wobec pozostałych jednostek	875	725
część krótkoterminowa	19 631	6 323
wobec jednostek powiązanych	-	-
wobec pozostałych jednostek	19 631	6 323
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	27 049	26 536
część długoterminowa, w tym:	25 014	25 489
<i>dotacje, w tym:</i>	24 306	24 771
- IZOSTAL S.A.	21 858	22 281
- KOLB Sp. z o.o.	2 448	2 490
część krótkoterminowa, w tym:	2 035	1 047
<i>dotacje, w tym:</i>	941	966
- IZOSTAL S.A.	846	848
- KOLB Sp. z o.o.	95	118
RAZEM	199 625	107 987

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

NOTA NR 13: POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (tys. zł)

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO

	Na dzień 30.06.2016		Na dzień 31.12.2015	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	1 267	1 163	1 743	1 665
w okresie od 1 roku do 5 lat	2 658	2 562	2 773	2 652
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	3 925	3 725	4 516	4 317

Na dzień 30.06.2016r. Grupa jest stroną umów leasingu finansowego maszyn i urządzeń.

Wartość netto miesięcznych rat wynosi:

102 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na luty 2021 r.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego

Na dzień 30.06.2016r. Grupa jest stroną umów leasingu operacyjnego samochodów osobowych.

Wartość netto miesięcznych rat wynosi:

17 tys. zł

Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na sierpień 2018r.

Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych

	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
krótkoterminowe (IRS)	-	2
długoterminowe	-	-
RAZEM	-	2

NOTA NR 14: PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (tys. zł)

	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży produktów	89 969	35 218
Przychody ze sprzedaży usług	14 416	46 708
Przychody ze sprzedaży materiałów	136	1 260
Przychody ze sprzedaży towarów	256 176	228 099
Przychody ze sprzedaży usług najmu	46	163
RAZEM	360 743	311 448

NOTA NR 15: KOSZTY RODZAJOWE
(tys. zł)

	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Amortyzacja środków trwałych	5 421	5 338
Amortyzacja wartości niematerialnych	135	97
Koszty świadczeń pracowniczych	19 006	21 493
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	80 784	36 188
Koszty usług obcych	13 403	34 387
Koszty podatków i opłat	2 995	1 784
Pozostałe koszty	2 086	2 576
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(4 054)	(3 731)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	241 071	213 501
korekty konsolidacyjne	(4 853)	(731)
RAZEM	355 994	310 902
Koszty sprzedaży	10 362	8 446
Koszty ogólnego zarządu	16 100	13 789
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	329 532	288 667
RAZEM	355 994	310 902

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Koszty wynagrodzeń	15 262	17 362
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 961	3 387
Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	62	-
Koszty świadczeń emerytalnych	5	32
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	9	-
Świadczenia na rzecz BHP	199	205
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	416	410
Pozostałe	92	97
RAZEM	19 006	21 493

NOTA NR 16: POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY
(tys. zł)

POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Dotacje państwowe	490	490
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	118	178
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	119	84
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	6	2
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	2	4
Rozwiązanie innych rezerw	333	1 523
Zwrot opłat sądowych	21	48
Otrzymane i naliczone kary i odszkodowania	634	44
Zwrot nadpłaconego podatku	4	-
Pozostałe	183	208
RAZEM	1 910	2 581

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	846	492
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	422	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	128	-
Rezerwa na koszty restrukturyzacji działalności jednostki	339	-
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	576	702
Odszkodowania, kary umowne, grzywny	128	25
Darowizny	5	14
Opłaty sądowe	57	126
Pozostałe	224	113
RAZEM	2 725	1 472

NOTA NR 17: PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE
(tys. zł)

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Przychody z tytułu odsetek	728	618
Zyski z tytułu różnic kursowych	594	291
Anulowanie odsetek naliczonych	-	2
Pozostałe	32	52
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	145	321
- należności odsetkowych	145	321
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	2	-
- instrumentów zabezpieczających	2	-
RAZEM	1 501	1 284

KOSZTY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Koszty odsetek i prowizji, w tym dotyczące:	1 040	1 398
- kredytów bankowych	951	1 239
- gwarancji bankowych	16	27
- zobowiązań handlowych	4	8
- zobowiązań budżetowych	-	1
- umów leasingu finansowego	69	123
Pozostałe	109	172
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	664	464
- należności odsetkowych	664	464
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	2	47
- instrumentów zabezpieczających	2	47
RAZEM	1 815	2 081

NOTA NR 18: PODATEK DOCHODOWY
(tys. zł)

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Bieżący podatek dochodowy	1 809	789
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 809	789
Odroczony podatek dochodowy	1 324	(564)
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	1 324	(564)
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	3 133	225
- przypisane działalności kontynuowanej	3 133	225
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	(16)
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	-	(16)
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	3 133	209

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	3 620	858
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	3 620	858
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	8 732	22 466
Doliczenia do kosztów	7 119	20 693
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	2 322	6 652
Doliczenia do przychodów	269	5 782
Wynik po odliczeniach	3 180	1 761
Odliczenia od dochodu strat z lat ubiegłych	-	458
Korekty konsolidacyjne	6 337	2 849
Dochód do opodatkowania	9 517	4 152
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 809	789

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
dodatnie różnice kursowe	77	45	32	(37)
wycena rzeczowych aktywów trwałych	1 039	1 062	(23)	(202)
amortyzacja podatkowa	102	51	51	-
bonifikata na towary	185	175	10	142
odszkodowania	33	149	(116)	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	235	257	(22)	(185)
wartość środków trwałych w leasingu	961	956	5	176
kontrakty długoterminowe	403	427	(24)	311
niezrealizowana marża	(157)	(156)	(1)	-
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	17	17	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	67	67	-	(16)
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 962	3 050		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
naliczone odsetki	157	157	-	(1)
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	674	687	13	(94)
ujemne różnice kursowe	24	17	(7)	12
rezerwy na przyszłe koszty	493	480	(13)	286
rezerwy na świadczenia pracownicze	305	152	(153)	(82)
odpisy aktualizacyjne na należności	1 698	1 810	112	(15)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	383	495	112	143
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	574	777	203	(715)
kontrakty długoterminowe	204	12	(192)	(554)
pozostałe	2 265	2 430	165	510
niezrealizowana marża	1 423	1 421	(2)	(223)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	1 007	2 181	1 174	(36)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	2	2	-	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 209	10 622		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat			1 324	(564)
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			-	(16)

NOTA NR 19: INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2016

SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
Przychody od klientów zewnętrznych	200 799	159 944	360 743	360 743
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	323	405	728	728
Koszty z tytułu odsetek	430	610	1 040	1 040
Amortyzacja	1 761	3 795	5 556	5 556
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	192 768	157 670	350 438	350 438
koszty sprzedanych towarów i materiałów	174 635	66 436	241 071	241 071
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	4 171	76 613	80 784	80 784
koszty usług obcych	6 854	6 549	13 403	13 403
koszty świadczeń pracowniczych	10 120	8 886	19 006	19 006
pozostałe	(3 012)	(814)	(3 826)	(3 826)
Zysk lub (strata) operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego	6 477	(2 543)	3 934	3 934
Aktywa segmentu sprawozdawczego	289 095	351 892	640 987	640 987
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych	2 383	(3 737)	(1 354)	(1 354)
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	63 966	135 659	199 625	199 625
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	414	1 764	2 178	2 178
- ujęte w rachunku zysków i strat	414	1 764	2 178	2 178
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	1 527	443	1 970	1 970
- ujęte w rachunku zysków i strat	1 527	443	1 970	1 970
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2016

Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	418 030
Pozostałe przychody	9 525
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(63 401)
Przychody jednostki	364 154

Zysk lub strata

Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	3 951
Innego rodzaju zysk lub strata	648
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	(979)
Kwoty nieprzypisane	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	3 620

Za okres od 01.01. do 30.06.2016

Aktywa

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

Zobowiązania

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

Informacje dotyczące produktów i usług

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

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2015

SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
Przychody od klientów zewnętrznych	207 147	104 301	311 448	311 448
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	584	34	618	618
Koszty z tytułu odsetek	709	689	1 398	1 398
Amortyzacja	1 618	3 817	5 435	5 435
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	201 952	103 515	305 467	305 467
koszty sprzedanych towarów i materiałów	173 966	39 535	213 501	213 501
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	4 453	31 735	36 188	36 188
koszty usług obcych	13 882	20 505	34 387	34 387
koszty świadczeń pracowniczych	10 684	10 809	21 493	21 493
pozostałe	(1 033)	931	(102)	(102)
Zysk lub strata operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego	3 784	(2 129)	1 655	1 655
Aktywa segmentu sprawozdawczego	294 561	344 884	639 445	639 445
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych	16 408	(1 190)	15 218	15 218
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	60 382	110 879	171 261	171 261
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	706	399	1 105	1 105
- ujęte w rachunku zysków i strat	706	399	1 105	1 105
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	1 070	660	1 730	1 730
- ujęte w rachunku zysków i strat	1 070	660	1 730	1 730
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2015

Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	322 817
Pozostałe przychody	3 865
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(11 369)
Przychody jednostki	315 313

Zysk lub strata

Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	2 831
Innego rodzaju zysk lub strata	(797)
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	(1 176)
Kwoty nieprzypisane	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	858

Za okres od 01.01. do 30.06.2015

Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	639 445
Pozostałe aktywa	-
Kwoty nieprzypisane	-
Aktywa jednostki	639 445

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	171 261
Pozostałe zobowiązania	137 840
Kwoty nieprzypisane	-
Zobowiązania jednostki	309 101

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	185 752
Produkcja konstrukcji stalowych	7 629
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	29 104
Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych	75 098
Pozostałe usługi	13 865

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	272 381	262 908
Unia Europejska (UE-28)	34 933	-
Europa (poza UE-28)	4 134	-
Pozostałe	-	-

**NOTA NR 20: DYWIDENDY
(tys. zł)**
Zadeklarowane i wypłacone w roku obrotowym

Dywidendy z akcji zwykłych	W okresie od 01.01. do 30.06.2016	W okresie od 01.01. do 31.12.2015
Dywidenda spółki STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2015/2014	700	1 750
Dywidenda spółki IZOSTAL S.A. za rok obrotowy 2015/2014	-	910
RAZEM	700	2660

1. W dniu 26.08.2016 roku spółka STALPROFIL S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2015 w kwocie 700 tys. zł (0,04 zł / akcję).
2. W dniu 05.08.2015 roku spółka STALPROFIL S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2014 w kwocie 1.750 tys. zł (0,10 zł / akcję).
3. W dniu 03.08.2015 roku spółka IZOSTAL S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2014 w kwocie 2.292 tys. zł (0,07 zł / akcję), z czego 1.382 tys. zł przypada jednostce dominującej tj. STALPROFIL S.A. i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega wyłączeniu.

**NOTA NR 21: UMOWY O BUDOWĘ
(tys. zł)**

UMOWY O BUDOWĘ W TRAKCIE REALIZACJI	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
Przychody z wyceny	966	1 810
Przychody zrealizowane	35 226	32 883
Przychody razem	36 192	34 693
Łączna kwota poniesionych kosztów	36 069	34 868
Łączna kwota ujętych zysków i strat ze sprzedaży	116	136
Kwota otrzymanych zaliczek	-	-
Kwota kaucji pozostawionych u zlecających	252	229
Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów	2 303	17 847
Kwota zobowiązań wobec dostawców i podwykonawców z tytułu prac wynikających z umów	3 480	18 351

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

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

NOTA NR 22: TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (tys. zł)

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

Nazwa jednostki zależnej	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
IZOSTAL S.A.	Kolonowskie	60,28	60,28
ZRUG Zabrze S.A.	Zabrze	85,26	85,26
KOLB Sp. z o.o.	Kolonowskie	100,00	100,00
STALPROFIL Handel Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	100,00	100,00

KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż spółek GK STALPROFIL S.A. na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy spółek GK STALPROFIL S.A. od podmiotów powiązanych		Wartość zapasów pochodzących od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
Jednostka dominująca	143	149	56 433	47 470	591	100
Jednostki zależne	56 433	47 470	143	149	247	489
Jednostki powiązane *	1 469	14 571	1 469	14 571	79	87
Pozostałe podmioty powiązane **	274	1 100	104 359	115 447	60 106	59 474

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

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

KWOTY ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Należności spółek GK STALPROFIL S.A. od podmiotów powiązanych		Zobowiązania spółek GK STALPROFIL S.A. wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
Jednostka dominująca, w tym:	1	14	50 045	28 845
z tyt. dostaw towarów i usług	1	14	37 681	16 507
z tyt. pożyczek			12 330	12 333
pozostałe			34	5
Jednostki zależne, w tym:	50 039	28 845	1	14
z tyt. dostaw towarów i usług	37 675	16 507	1	14
z tyt. pożyczek	12 330	12 333		
pozostałe	34	5		
Jednostki powiązane *, w tym:	9 090	9 047	9 090	9 047
z tyt. dostaw towarów i usług	9 049	9 047	9 049	9 047
pozostałe	41		41	
Pozostałe podmioty powiązane **	8	62	34 834	12 085

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

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

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

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Wyplacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	1 786	1 727
Wyplacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	382	647
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze	297	138
Zawiązane na koniec okresu rezerwy na wynagrodzenia	242	141
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	62	
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		

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

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Wyplacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące danego roku	433	394
Wyplacone w danym roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące roku ubiegłego	37	477
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze	38	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.

NOTA NR 23: ZYSK NA AKCJE**(tys. zł)**

Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję

	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	682	405
Zysk / (strata) netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	682	405

	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	17 500 000	17 500 000

NOTA NR 24: INSTRUMENTY FINANSOWE**(tys. zł)****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 30.06.2016r. spółka STALPROFIL S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Sprzedaż / Kupno waluty	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy
mBank S.A.	Sprzedaż	620 000 EUR	4,4242	29.12.2016r.	-12 475,59 zł
	Sprzedaż	350 000 EUR	4,4503	10.08.2016r.	9 282,20 zł
	Sprzedaż	400 000 EUR	4,4425	30.12.2016r.	4 161,46 zł
	Kupno	400 000 EUR	4,3964	30.12.2016r.	-32 144,59 zł
Bank Zachodni WBK S.A.	Sprzedaż	250 000 EUR	4,4517	25.08.2016r.	4 546,95 zł
	Sprzedaż	200 000 EUR	4,4115	20.07.2016r.	-3 620,61 zł

Na dzień 30.06.2016r. spółka KOLB Sp. z o.o. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Sprzedaż / Kupno waluty	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy
mBank S.A.	Sprzedaż	1 170 000 EUR	4,3996	31.08.2016r.	-44 184,74 zł

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

Na dzień 30.06.2016

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	12 377		31	(31)
Środki pieniężne	5 081	0,25 %	13	(13)
Lokaty krótkoterminowe	7 296	0,25 %	18	(18)
Zobowiązania finansowe	111 899		(280)	280
Kredyty bankowe i pożyczki	108 174	0,25 %	(270)	270
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	3 725	0,25 %	(9)	9

Na dzień 31.12.2015

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

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

Na dzień 30.06.2016

	Wartość bilansowa [w PLN]	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	54 343		543	(543)
Środki pieniężne w EUR	7 421	1%	74	(74)
Środki pieniężne w USD	213	1%	2	(2)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	46 691	1%	467	(467)
Walutowe kontrakty terminowe	18	1%	0	(0)
Zobowiązania finansowe	85 472		(855)	855
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	27 279	1%	(273)	273
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	57 910	1%	(579)	579
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	191	1%	(2)	2
Walutowe kontrakty terminowe	92	1%	(1)	1

Na dzień 31.12.2015

	Wartość bilansowa [w PLN]	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	14 410		144	(144)
Środki pieniężne w EUR	2 955	1%	30	(30)
Środki pieniężne w USD	108	1%	1	(1)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	11 268	1%	113	(113)
Walutowe kontrakty terminowe	79	1%	1	(1)
Zobowiązania finansowe	32 690		(327)	327
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	10 534	1%	(105)	105
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	21 890	1%	(219)	219
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	208	1%	(2)	2
Walutowe kontrakty terminowe	58	1%	(1)	1

Instrumenty finansowe – wartości godziwe (tys. zł)

Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
Aktywa finansowe		181 898	116 168	181 898	116 168
Środki pieniężne	WwWGPWF	5 081	10 863	5 081	10 863
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	169 503	89 674	169 503	89 674
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	18	79	18	79
Lokaty krótkoterminowe	UdtW	7 296	15 552	7 296	15 552
Zobowiązania finansowe		286 308	182 663	286 308	182 663
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	3 725	4 317	3 725	4 317
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	173 571	81 451	173 571	81 451
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	108 220	96 835	108 220	96 835
Pozostałe zobowiązania finansowe		700	2	700	2
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	92	58	92	58

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

Za okres od 01.01. do 30.06.2016

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		728	1 432	(80)	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	10	277	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	701	(490)	(542)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	17	-	-	-
Zapasy	WwWGpWF	-	-	462	-
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	-	1 645	-	-
Zobowiązania finansowe		(1 040)	(838)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(69)	12	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(4)	(451)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(951)	(399)	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(16)	-	-	-

Za okres od 01.01. do 30.06.2015

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		475	281	341	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	34	274	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	441	29	(408)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	(235)	-	-
Zapasy	WwWGpWF	-	-	749	-
Walutowe kontrakty terminowe	UdtW	-	213	-	-
Zobowiązania finansowe		(1 398)	10	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(123)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(9)	(152)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(1 239)	162	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(27)	-	-	-

NOTA NR 25: ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE (tys. zł)

Na dzień 30.06.2016r. stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:

Poręczenia kredytów udzielone przez STALPROFIL S.A. na rzecz ZRUG Zabrze S.A.

Beneficjent	Zobowiązanie	Data spłaty	Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
mBank S.A.	kredyt obrotowy	30.11.2016r.	5 000	28.02.2019r.	7 500

Poręczenia udzielone przez STALPROFIL S.A. na rzecz IZOSTAL S.A. - udzielonych gwarancji zwrotu zaliczki

Beneficjent	Zobowiązanie	Termin obowiązywania gwarancji / limitu	Wysokość gwarancji / limitu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
STU Ergo-Hestia S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	30.09.2016r.	14 473	30.09.2016r.	14 473
TUIR Allianz Polska S.A.		30.09.2016r.	18 524	30.09.2016r.	18 524
PZU S.A.		27.07.2017r.	18 571	27.07.2017r.	18 571
TUIR Warta S.A.		27.07.2017r.	18 571	27.07.2017r.	18 571

Solidarna odpowiedzialność STALPROFIL S.A. za zobowiązania ZRUG Zabrze S.A.

Beneficjent	Zobowiązanie	Data spłaty	Sublimit	Limit łączny	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	kredyt obrotowy	11.12.2016r.	3 500	6 000	17.12.2030r.	9 000
	gwarancje / akredytywy	do 31.12.2018	2 500			
		do 10.12.2020	1 250			
Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt obrotowy	25.01.2019r.	5 000	25 235	25.01.2024r.	41 372
	gwarancje	25.01.2019r.	2 235		25.01.2024r.	

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

Beneficjent	Zobowiązanie	Termin obowiązywania gwarancji / limitu	Wysokość gwarancji / limitu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
mBank S.A.	gwarancje usunięcia wad i usterek	06.11.2017r.	43	06.02.2019r.	56
ING Bank Śląski S.A.	limit na gwarancje	11.12.2016r.	1 500	20.04.2028r.	1 500

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

Beneficjent	Zobowiązanie	Termin obowiązywania gwarancji / limitu	Wysokość gwarancji / limitu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
STU Ergo-Hestia S.A.	gwarancje należytego wykonania kontraktu	12.08.2018r.	125	12.08.2018r.	125
KUKE S.A.	gwarancje należytego wykonania kontraktu	11.11.2019r.	260	11.11.2019r.	260

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

Beneficjent	Zobowiązanie	Termin obowiązywania gwarancji / limitu	Wysokość gwarancji / limitu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
TUiR Allianz Polska S.A.	gwarancje usunięcia wad i usterek	30.06.2018r.	627	30.06.2018r.	627

**Poręczenia udzielone przez IZOSTAL S.A. na rzecz podmiotów niepowiązanych
UNISSET-RURY STALOWE – STEEL PIPES Janusz Gaczyński -
udzielonych gwarancji / limitów na gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad
i usterek**

Beneficjent	Zobowiązanie	Termin obowiązywania gwarancji / limitu	Wysokość gwarancji / limitu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
PKO BP S.A.	gwarancja należytego wykonania oraz usunięcia wad i usterek	15.08.2019r.	1 000	15.08.2019r.	1 000

Łączna wartość gwarancji udzielonych na wniosek spółek GK STALPROFIL S.A.	Kwota gwarancji
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym:	39 950
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	36 217
Gwarancja zapłaty na zabezpieczenie roszczeń regresowych, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	22 905
Gwarancja zwrotu zaliczki, na rzecz OGP Gaz-System S.A.	70 139

Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek GK STALPROFIL S.A.	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
Zastaw na środkach trwałych	5 356	21 620
Zastaw na zapasach	110 674	116 500
Hipoteki	165 602	80 602
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	47 951	47 915
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń	2 328	1 788
Cesje wierzytelności handlowych	47 435	5 883
Cesje wierzytelności handlowych (szacowane roczne obroty)	-	27 500

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd STALPROFIL S.A. do publikacji w dniu 30.08.2016 roku.

Dąbrowa Górnicza, dnia 30.08.2016 r.

30.08.2016 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2016 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2016 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2016 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2016 data	Stanisława Tys imię i nazwisko	Główny Księgowy stanowisko/funkcja	..... podpis

IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2016 r.

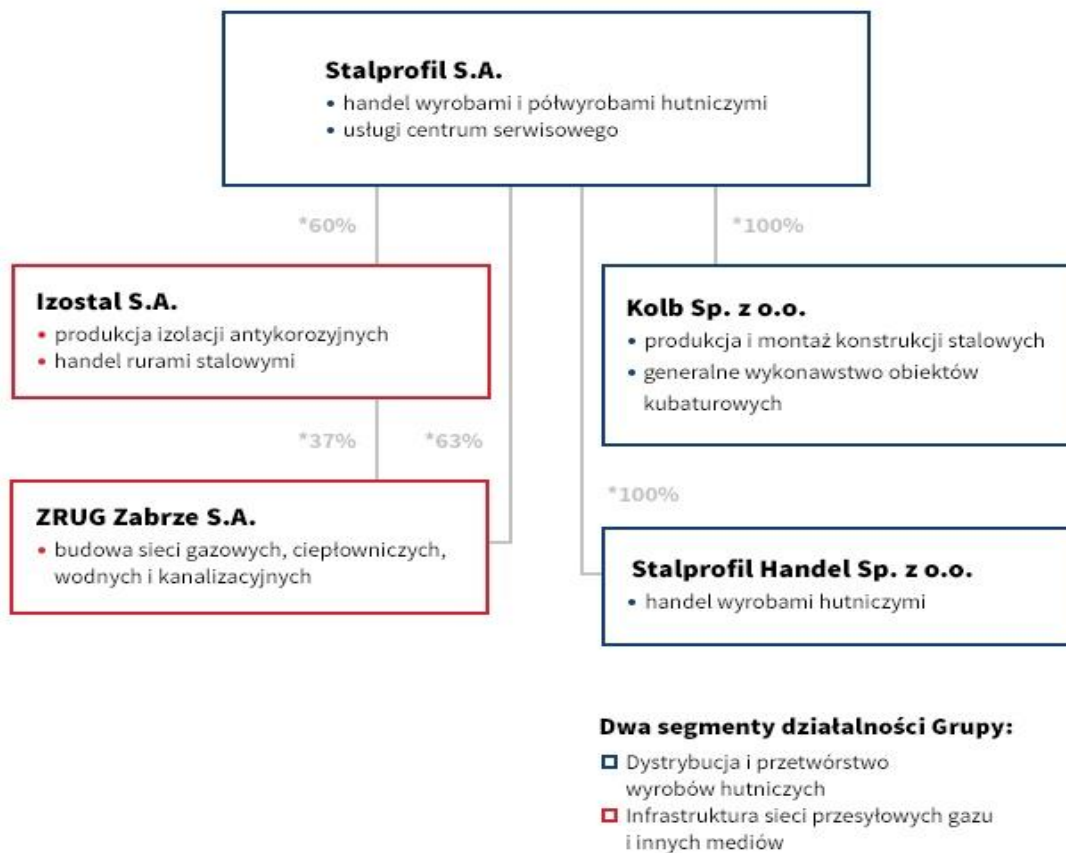
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

STALPROFIL S.A. na dzień 30 czerwca 2016 r. był podmiotem dominującym wobec czterech spółek zależnych podlegających konsolidacji: IZOSTAL S.A., ZRUG Zabrze S.A., KOLB Sp. z o.o. oraz STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.

Tabela 1 Powiązania kapitałowe emitenta z innymi podmiotami według stanu na dzień 30.06.2016.

Nazwa spółki zależnej	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym
IZOSTAL S.A.	65 488 000	60,28%
ZRUG Zabrze S.A.	26 950 000	62,89%
KOLB Sp. z o.o.	3 098 000	100,00%
STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o.	100 000	100,00%

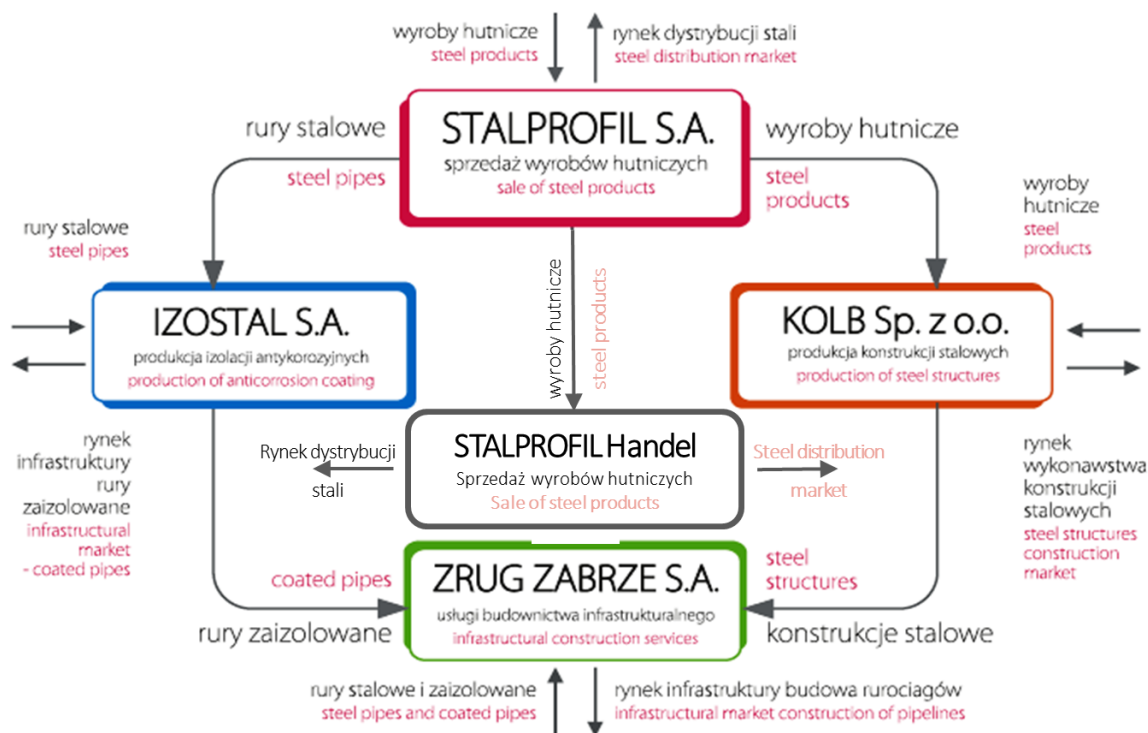
Schemat 1 Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.



*Procentowy udział w kapitale zakładowym

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

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



Z uwagi na powyższe STALPROFIL S.A., budując tożsamość korporacyjną dla swojej Grupy, przyjął model, w którym STALPROFIL S.A., jako spółka dominująca, korzysta z efektu skali, dzięki szerokiemu zakresowi działalności. Spółki zależne korzystają natomiast z „efektu aureoli”, przynależąc do uznanej na rynku (także giełdowym) organizacji i możliwości korzystania z jej wsparcia, w tym wsparcia kapitałowego (pozyskanie kapitału właścicielskiego, pozyskanie kapitału dłużnego), wsparcia biznesowego (uczestnictwo w konsorcjach przetargowych i innych wspólnych przedsięwzięciach), aż po wsparcie związane z uzyskiwaniem poręczeń, gwarancji, itp.

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

W Grupie Kapitałowej na dzień 30.06.2016 poziom zatrudnienia wynosił 490 osób i zmniejszył się w porównaniu z rokiem ubiegłym o 7,5%, w wyniku redukcji zatrudnienia w ZRUG Zabrze S.A.

Tabela 2 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Spółka	Stan na 30.06.2016		Stan na 30.06.2015	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
STALPROFIL S.A.	64	148	64	147
IZOSTAL S.A.	75	133	76	135
ZRUG Zabrze S.A.	57	107	96	151
KOLB Sp. z o.o.	80	102	77	97
RAZEM	276	490	313	530

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

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

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, tj. 5 lipca 2016 roku Rada Nadzorcza STALPROFIL S.A. zatwierdziła "Plan działań Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wspierających restrukturyzację działalności w zakresie usług budowy rurociągów", którego realizacja obejmuje m.in. zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, np.:

- 7 lipca 2016 roku STALPROFIL S.A. nabył od IZOSTAL S.A. 5.000.000 sztuk akcji imiennych zwykłych serii D w spółce ZRUG Zabrze S.A. o numerach od 0000001 do 5000000, o wartości nominalnej 2,00 zł każda, za łączną cenę 10.000.000 PLN. Nabyty przez Kupującego pakiet akcji ZRUG Zabrze S.A., stanowi 37,11% udział w kapitale zakładowym oraz 31,06% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu ZRUG Zabrze S.A. Po zakupie przedmiotowego pakietu akcji STALPROFIL S.A. posiada łącznie 100% udział w kapitale zakładowym ZRUG Zabrze S.A.
- w dniu 29 lipca 2016 roku Zarząd STALPROFIL S.A. podjął uchwałę w sprawie zamiaru połączenia spółek: STALPROFIL S.A. (Spółka Przejmująca) oraz ZRUG Zabrze S.A. (Spółka Przejmowana). Zgodnie z Planem Połączenia uzgodnionym przez Zarządy łączących się spółek, połączenie nastąpi zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH tzn. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Spółka Przejmująca po połączeniu będzie nadal działała pod firmą STALPROFIL S.A., a jej siedzibą pozostanie Dąbrowa Górnicza, ul. Roździeńskiego 11a. Po dokonany połączeniu, ZRUG Zabrze S.A. uzyska w strukturze organizacyjnej STALPROFIL S.A. status oddziału samobilansującego się, prowadzącego jak dotychczas działalność na rynku wykonawstwa rurociągów. Połączenie powinno w sposób istotny wpłynąć na przyspieszenie procedur decyzyjnych w procesie zarządzania tą sferą działalności Grupy.

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

Z powziętych przez Spółkę informacji wynika, iż na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego członek Zarządu Emitenta Zenon Jędrocha posiadał akcje STALPROFIL S.A. w liczbie 30 sztuk o wartości nominalnej 3,00 zł oraz 1 584 sztuk akcji spółki zależnej IZOSTAL S.A. o wartości nominalnej 3 168,00 zł.

Zgodnie z posiadaną przez Spółkę informacją, pozostali członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego nie posiadali akcji emitenta. Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące od dnia przekazania ostatniego raportu półrocznego nie uległ zmianie.

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

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

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

Tabela 3 Struktura akcjonariatu STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016:

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

5. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

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

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

W I półroczu 2016 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 360 743 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o 16% więcej niż w I półroczu 2015 r. Odnotowany wzrost wynikał ze zwiększenia o 53% przychodów w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów. W I półroczu 2016 r. udział tego segmentu w przychodach Grupy zwiększył się o 10,8 punktu procentowego dzięki większym przychodom IZOSTAL S.A.

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

Segment branżowy	I-VI 2016		I-VI 2015		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	200 799	55,7%	207 147	66,5%	97%
Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	159 944	44,3%	104 301	33,5%	153%
RAZEM	360 743	100,0%	311 448	100,0%	116%

Największe znaczenie dla działalności Grupy ma działalność w segmencie stalowym, w tym głównie handel wyrobami hutniczymi, stanowiący podstawowy przedmiot działalności podmiotu dominującego. Obrót tego segmentu osiągnął wartość 200 799 tys. zł i stanowił w I półroczu 2016 r. 55,7% przychodów ze sprzedaży Grupy. Na uzyskanie zadowalającej wartości przychodów w segmencie stalowym w porównaniu do I półrocza 2015 r., wpłynęły przede wszystkim wyniki sprzedażowe II kwartału br., w którym nastąpił zdecydowany wzrost zarówno popytu, jak i cen na wyroby hutnicze, w porównaniu z bardzo słabym pod tym względem I kwartałem 2016.

W II kwartale 2016 wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych był wyższy o 36% od osiągniętego w I kwartale 2016 oraz wyższy o 22% od osiągniętego w II kwartale 2015. Łącznie w I półroczu wzrost wolumenu sprzedaży wyrobów hutniczych wyniósł 8%. W tym czasie wzrost europejskich cen stali wyniósł w poszczególnych asortymentach: kształtowniki 17%, pręty 18%, blachy gorącowałcowane 29%, blachy zimnowałcowane 30%.

Mniejszy wkład, niż w roku ubiegłym, wniosła do przychodów segmentu stalowego Grupy spółka KOLB Sp. z o.o., zajmująca się produkcją konstrukcji stalowych. W I półroczu 2016 r. KOLB Sp. z o.o. wyprodukował r/r tonażowo o 19% mniej konstrukcji stalowych, jednakże były to konstrukcje maszynowe, na wyższym poziomie technicznym w porównaniu do konstrukcji budowlanych, co zaowocowało wyższymi marżami, pozwalając na wypracowanie przez tą spółkę zysku netto za I półrocze w wysokości 388 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę w ramach segmentu infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów wyniosły 159 944 tys. zł, tj. więcej r/r o 53%. Odbłyto się to dzięki większej sprzedaży stalowych rur izolowanych do przesyłu gazu, zrealizowanej przez IZOSTAL S.A. Łącznie w I półroczu 2016 roku w ramach Grupy sprzedano rur izolowanych oraz usług izolacji na wartość 83.999 tys. zł, tj. o 158% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Spośród przetargów publicznych zorganizowanych do tej pory przez OGP Gaz-System S.A. na bazie zawartej umowy ramowej, na dostawy łącznie 229 km rur izolowanych, konsorcjum IZOSTAL S.A. i STALPROFIL S.A. dostarczy 130 km. rur, tj. ok 60% ogółu dostaw. Świadczy to o skuteczności Grupy w konkurowaniu z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji. Kolejne przetargi będą rozstrzygane w nadchodzących miesiącach.

ZRUG Zabrze S.A., drugi przedstawiciel segmentu infrastruktury, zanotował w I półroczu 2016 r. wyraźny spadek przychodów z tytułu usług wykonawstwa sieci przesyłowych, z powodu braku

nowych, istotnych zamówień w tym okresie. Pomimo ogromnych planów inwestycyjnych na rok 2016 i lata kolejne głównych inwestorów na runku budowy i modernizacji gazociągów tj. spółek OGP Gaz-System S.A. i Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o., ich realizacja w zasadzie nie rozpoczęła się w I półroczu 2016r. Z tego powodu, firmy specjalizujące się w budowie gazociągów średnich i wysokich ciśnień przeżywały w I półroczu br. trudny okres.

Z powodu braku rynku i niepewności, co do poziomu kształtowania się cen na usługi budowy gazociągów dużych i średnich ciśnień (zleczanych w trybie przetargów publicznych), także ZRUG Zabrze S.A. uruchomił w czerwcu br. program restrukturyzacji, którego głównym celem jest zwiększenia elastyczności kosztowej Spółki poprzez zmniejszenie kosztów stałych. W ZRUG Zabrze S.A. następuje zmiana modelu działania: pozostaną wszystkie dotychczasowe kompetencje w zakresie budowy gazociągów, jednakże realizacja dużych projektów wymagać będzie od spółki szerszej współpracy z podwykonawcami.

Trwająca zwłoka w realizacji programów inwestycyjnych OGP Gaz-System S.A. i PSG sp. z o.o. powoduje, że ogłoszone w III kw. br. przez OGP Gaz-System S.A. pojedyncze przetargi trafiają na „wygłodniały” rynek. Powoduje to, że są one rozstrzygane po niskich cenach, które nie gwarantują osiągnięcia rentowności. Istnieje ryzyko, że sytuacja ta się nie zmieni, co może pogłębić trudną sytuację branży wykonawczej.

W reakcji na trudną sytuację branży i brak realnych perspektyw na jej poprawę oraz sytuację ZRUG Zabrze S.A., wdrożono w Grupie „Plan działań Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wspierających restrukturyzację działalności w zakresie usług budowy rurociągów”, który szerzej omówiono w punkcie 14.

Tabela 5 Sprzedaż podstawowych towarów, produktów i usług przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w poszczególnych segmentach

	Asortyment	I-VI 2016	I-VI 2015	Dynamika
I	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym, w tym:			
1.	Sprzedaż wyrobów hutniczych (t)	91 644	85 114	108%
2.	Sprzedaż konstrukcji stalowych (t)	1 001	1 239	81%
II	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów, w tym:			
1.	Sprzedaż izolacji antykorozyjnych rur stalowych, w tym:	349 846	168 472	208%
	- izolacje antykorozyjne zewnętrzne (m ²)	221 031	136 672	162%
	- izolacje antykorozyjne wewnętrzne (m ²)	128 674	27 516	468%
2.	Sprzedaż usług wykonawstwa sieci przesyłowych (tys. zł)	6 168	29 151	21%

6. Podstawowe rynki zbytu

W I półroczu 2016 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 316 141 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, co stanowi 16% wzrost r/r. (tabela 6). Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży był na zbliżonym poziomie, co w roku ubiegłym i wyniósł 12,4%.

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

Kierunek sprzedaży	I-VI 2016		I-VI 2015		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Kraj	316 141	87,6%	272 381	87,5%	116%
Eksport	44 602	12,4%	39 067	12,5%	114%
RAZEM	360 743	100,0%	311 448	100,0%	116%

Największym zagranicznym rynkiem zbytu były kraje Unii Europejskiej, których udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 93,3%. Znaczącymi odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów jak Niemcy, Litwa, Estonia, Węgry, Słowacja, Łotwa, Czechy, Rumunia. Drugim pod względem wielkości zagranicznym rynkiem zbytu były kraje europejskie nie będące członkami Unii Europejskiej. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 5,9%. W tej grupie znalazły się m.in. firmy z Białorusi Turcji, Norwegii i Rosji.

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

Obszar geograficzny	I-VI 2016		I-VI 2015		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Unia Europejska (UE-28)	41 631	93,3%	34 933	89,4%	119%
Europa (poza UE-28)	2 642	5,9%	4 134	10,6%	64%
Pozostałe	329	0,7%	0	0,0%	
RAZEM	44 602	100,0%	39 067	100,0%	114%

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

W I półroczu 2016 r. największym dostawcą Grupy był koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów osiągnęła 39,4% łącznych kosztów zakupu towarów i materiałów Grupy. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce (który posiada największy udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych) powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym dla STALPROFIL S.A. Koncern ArcelorMittal posiada także znaczący udział w dostawach rur stalowych wykorzystywanych przez IZOSTAL S.A. ArcelorMittal Poland S.A. jest największym akcjonariuszem STALPROFIL S.A., posiadającym 31,48% akcji i 32,68% głosów w Spółce.

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

Wyszczególnienie	I-VI 2016		I-VI 2015	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział
Grupa ArcelorMittal	129 884	39,4%	125 590	43,5%
Salzgitter Mannesmann	45 540	13,8%	268	0,1%
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	329 532	100,0%	288 667	100,0%

W I półroczu 2016 r. największym odbiorcą Grupy był OGP Gaz-System S.A. Podmiot ten jest największym krajowym operatorem gazociągów przesyłowych i największym odbiorcą spółek z Grupy (IZOSTAL S.A. i ZRUG Zabrze S.A.) w zakresie dostaw stalowych rur izolowanych oraz usług budowy gazociągów.

Wartość sprzedaży do tego kontrahenta osiągnęła w I półroczu 10,9% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy i związana była głównie z realizowanymi przez IZOSTAL S.A. dostawami stalowych rur izolowanych, przeznaczonych do budowy gazociągów przesyłowych.

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

Wyszczególnienie	I-VI 2016		I-VI 2015	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
OGP Gaz-System S.A.	39 452	10,9%%	15 419	5,0%
Razem przychody ze sprzedaży	360 743	100,0%	311 448	100,0%

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

Transakcje zawierane w I półroczu 2016 r. przez jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których stroną były podmioty powiązane, miały charakter typowy i rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych. Ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez te podmioty. Były to przede wszystkim transakcje handlowe, dotyczące dostaw wyrobów hutniczych (w tym rur stalowych) od głównego dostawcy Grupy, tj. koncernu ArcelorMittal. Rutynowe transakcje handlowe były prowadzone także pomiędzy spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., co wynika z uzupełniających się przedmiotów działalności.

Transakcje, których stroną były podmioty powiązane przedstawione zostały w nocie nr 22 i 25.

W I półroczu 2016 STALPROFIL S.A. udzielił spółce IZOSTAL S.A. poręczeń wekslowych na zabezpieczenie gwarancji zwrotu zaliczek otrzymanych od OGP Gaz-System S.A w łącznej kwocie 70 139 tys. zł. Weksle wystawione przez IZOSTAL S.A. i poręczone przez STALPROFIL S.A. stanowią zabezpieczenie gwarancji zwrotu zaliczki wystawionych przez TUIR Warta S.A., PZU S.A., TUIR Allianz Polska S.A. oraz TU Ergo Hestia S.A. Poręczenia zostały udzielone odpłatnie, a wynagrodzenie emitenta ustalone zostało na warunkach rynkowych. Poręczenia zostały udzielone na okres ważności gwarancji zwrotu zaliczki, tj. maksymalnie do 27.07.2017 roku. Umowa ramowa zawarta w dniu 17.04.2015 roku pomiędzy Gaz – System S.A. a konsorcjum w składzie IZOSTAL S.A. i STALPROFIL S.A. dopuszcza możliwość otrzymania przez Wykonawcę nieoprocenowanej zaliczki na poczet realizacji umów częściowych do wysokości 30% wynagrodzenia umownego brutto. Jako zabezpieczenie udzielonej zaliczki Zamawiający wymaga przedłożenia gwarancji ubezpieczeniowej, lub bankowej wystawionej na wartość równą wartości zaliczki.

W dniu 18 marca 2016 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej KOLB Sp. z o.o. dokonało podziału zysku netto za rok 2015, przeznaczając na wypłatę dywidendy dla jedynego udziałowca Spółki – STALPROFIL S.A. kwotę 1 000 tys. zł, określając termin wypłaty dywidendy na dzień 15 kwietnia 2016 roku.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. 7 lipca 2016 roku pomiędzy STALPROFIL S.A., a IZOSTAL S.A. zawarta została umowa kupna/sprzedaży akcji, na podstawie której emitent nabył od IZOSTAL S.A. 5.000.000 sztuk akcji imiennych zwykłych serii D spółki ZRUG Zabrze S.A. o numerach od 0000001 do 5000000, o wartości nominalnej 2,00 zł każda, za łączną cenę 10.000.000,00 PLN. Nabyty pakiet akcji ZRUG Zabrze S.A. stanowił 37,11% udział w kapitale zakładowym oraz 31,06% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu ZRUG Zabrze S.A. Po zakupie tego pakietu, STALPROFIL S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym ZRUG Zabrze S.A.

9. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

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

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w I półroczu 2016r. wypracowała przychody ze sprzedaży w kwocie 360 743 tys. zł, czyli na poziomie o prawie 16% wyższym r/r.

W I półroczu 2016 w stosunku do I półrocza 2015, przychody segmentu sieci przesyłowych zwiększyły się o 53%, a przychody segmentu stalowego były niższe o 3%.

Pierwsze półrocze bieżącego roku charakteryzowało się wyjątkowo zmienną koniunkturą na rynku stalowym. W I kwartale 2016r. kontynuowane były spadki cen wyrobów hutniczych, przy jednoczesnym słabym popycie na stal. Natomiast od II kwartału br. nastąpiło dynamiczne odbicie cen wyrobów hutniczych, praktycznie we wszystkich asortymentach, co miało wpływ na wzrost popytu i skokowy wzrost obrotów firm handlujących stalą, dlatego też Grupa, mimo słabego I kwartału 2016, zanotowała w I półroczu 2016 wyższy o 8% wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych r/r. Jednocześnie, ze względu na niższe przychody ze sprzedaży konstrukcji stalowych KOLB Sp. z o.o., łączne przychody segmentu stalowego za całe półrocze nieznacznie spadły o 3%.

Na wolumen sprzedaży wpływa także polityka cenowa, gdyż Grupa nie dąży do maksymalizacji obrotu stalą kosztem niższej marży, ponieważ wrażliwość wyniku Grupy na spadek marży jest znacznie większa, niż na spadek wolumenu sprzedaży.

W okresie I półrocza 2016 przychody ze sprzedaży zrealizowane w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych wyniosły 159 944 tys. zł, co stanowi wzrost o 53% r/r.

Na szczególną uwagę zasługują rezultaty osiągnięte przez IZOSTAL S.A., który o 81% (!) zwiększył r/r swoje przychody w I półroczu 2016 r. Przychody te wzrosły dzięki rozpoczęciu w końcówce I półrocza dostaw rur z wygranych przetargów, ogłaszanych w ramach drugiej perspektywy inwestycyjnej OGP Gaz-System S.A.

W I półroczu niestety ani OGP Gaz-System S.A., ani Polskie Sieci Gazownicze sp. z o. o., nie rozpoczęły zamawiania usług budowy gazociągów dużych i średnich ciśnień, które przewidziane są w ogromnych planach inwestycyjnych tych spółek na najbliższy okres. Brak tych dużych zamówień na budowę gazociągów dużych i średnich ciśnień dotkliwie odczuł ZRUG Zabrze S.A. Przychody tej spółki z budowy gazociągów spadły o 79%.

Z powodu trudnego rynku w I półroczu 2016r. i niepewności co do poziomu kształtowania się cen na budowy gazociągów dużych i średnich ciśnień (zlecanych w trybie przetargów publicznych), ZRUG Zabrze S.A. uruchomił pod koniec I półrocza br. program restrukturyzacji, którego głównym celem jest zwiększenia elastyczności kosztowej spółki poprzez zmniejszenie kosztów stałych. W ZRUG Zabrze S.A. następuje zmiana modelu działania: pozostaną wszystkie dotychczasowe kompetencje w zakresie budowy gazociągów, ale ograniczone zostaną zdolności do samodzielnego wykonywania robót. Oznacza to, że realizacja dużych projektów wymagać będzie od spółki szerszej współpracy z podwykonawcami.

Ta trudna sytuacja ZRUG Zabrze S.A. spowodowała wdrożenie szerszego programu restrukturyzacji, który poza zmianą modelu prowadzenia działalności w celu ograniczenia kosztów stałych, obejmuje także inkorporację spółki do STALPROFIL S.A. (szerszy opis programu zamieszczono w pkt 14).

Ostatecznie, Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A., przy wyższych o 16% przychodach ze sprzedaży, osiągnęła w I półroczu 2016 zysk na działalności operacyjnej w kwocie 3 934 tys. zł, czyli o 138% wyższy r/r.. EBITDA osiągnęła poziom: 9 490 tys. zł, czyli o 34% wyższy r/r.

Wynik na działalności finansowej Grupy wyniósł w I półroczu 2016: (-) 314 tys. zł w porównaniu do (-) 797 tys. zł w I półroczu 2015. Główny wpływ na wynik z działalności finansowej w I półroczu 2016 miały koszty obsługi finansowania kapitałem obcym (kredyty inwestycyjne, kredyty bieżące, gwarancje bankowe, leasing, itp.), które wyniosły łącznie: 1 036 tys. zł.

Wszystkie spółki z Grupy w I półroczu 2016r. wypracowały dodatnie wyniki finansowe, za wyjątkiem ZRUG Zabrze S.A., której działalność obciążała skonsolidowany zysk netto Grupy łączną kwotą 7 035 tys. zł. Na kwotę tą składa się:

- strata netto wygenerowana przez ZRUG Zabrze S.A. w I półroczu 2016r. w kwocie 5 057 tys. zł oraz
- dokonana korekta konsolidacyjna na kwotę 1 978 tys. zł, związana z rozwiązaniem aktywa na odroczony podatek dochodowy, wynikającego ze strat podatkowych ZRUG Zabrze S.A. z lat ubiegłych, które nie będzie mogło być wykorzystane w przypadku dojścia do skutku w 2016r. połączenia spółek STALPROFIL S.A. i ZRUG Zabrze S.A. Procedura formalno-prawna związana z połączeniem została rozpoczęta w lipcu 2016r.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w I półroczu 2016 wypracowała skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie 682 tys. zł, w porównaniu do 405 tys. zł w I półroczu 2015.

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

W I półroczu 2016 zanotowano wzrost sumy bilansowej o ok. 20% w stosunku do stanu na 31.12.2015r.

Na 30 czerwca 2016r. majątek obrotowy stanowił 59% aktywów, natomiast majątek trwały 41%. W obrębie głównych kategorii aktywów, nastąpiły następujące istotne zmiany w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2015r.:

- nastąpił wzrost zapasów o 39 287 tys. zł, tj. ok. 26%, w wyniku wzrostu zapasów w segmencie infrastruktury (w IZOSTAL S.A. o 27 858 tys. zł) oraz wzrostu zapasów w segmencie stalowym (w STALPROFIL S.A. o 11 364 tys. zł). Obserwowany wzrost zapasów wynikał z dostosowania ich poziomu poprawiającej się koniunktury na rynku stali oraz ze wzrostu zapasów IZOSTAL S.A. wynikającego z cyklu produkcji i dostaw rur dla OGP Gaz-System S.A.;
- nastąpił istotny wzrost poziomu należności i rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych o 81 778 tys. zł tj. o 88%, głównie za sprawą wzrostu należności handlowych o 71 152 tys. zł tj. o 88%; wzrost poziomu należności handlowych miał miejsce zarówno w segmencie infrastruktury (IZOSTAL S.A.) jak również w spółkach reprezentujących segment stalowy, co wynikało z ożywienia na rynku stalowym;
- zanotowano spadek poziomu środków pieniężnych o 14 038 tys. zł, tj. o 53%. Jest to pozycja o zmiennym charakterze, zależna od bieżących potrzeb płatniczych Grupy, zapotrzebowania na finansowanie obrotu, a także od polityki zabezpieczania obrotu walutowego.

Na 30 czerwca 2016 roku, w obrębie głównych kategorii pasywów Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. zanotowała następujące istotne zmiany w porównaniu do stanu na 31.12. 2015r.:

- nastąpił istotny wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 104 562 tys. zł, tj. o 76%, co było spowodowane wzrostem:
 - zobowiązań handlowych w Grupie o 32 889 tys. zł (głównie w STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A.),
 - zobowiązań z tytułu kredytów bankowych o 10 719 tys. zł (głównie w STALPROFIL S.A.),
 - otrzymania przez IZOSTAL S.A. przedpłaty od OGP Gaz-System S.A. na zamówione rury izolowane w kwocie 44 616 tys. zł, która pozostaje do rozliczenia.

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

9.3.1. Wskaźniki zadłużenia

Zadłużenie Grupy na 30 czerwca 2016r. wzrosło o 9,7% w porównaniu do stanu na 31.12.2015, głównie za sprawą wzrostu zadłużenia krótkoterminowego (omówione w pkt powyżej). Zadłużenie pozostaje na bezpiecznym poziomie.

Tabela 10 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Zadłużenie	30.06.2016	31.12.2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹	49,8%	40,1%

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

- kredytów obrotowych krótko- i długoterminowych finansujących bieżącą działalność gospodarczą (z których korzystają wszystkie podmioty z Grupy)
- długoterminowych kredytów inwestycyjnych finansujących realizowane inwestycje (na 30.06.2016r. : STALPROFIL S.A. -18 279 tys. zł i IZOSTAL S.A. - 3 734tys. zł)

¹ Relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem

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

IZOSTAL S.A. korzystał do marca 2016r. z zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej WIBOR w postaci zawartej transakcji IRS, powiązanej z istniejącym w tym okresie kredytem inwestycyjnym.

Pozostałe podmioty z Grupy nie stosują instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp, jednakże monitorują rynek na bieżąco w tym zakresie.

9.3.2. Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności bieżącej i szybki Grupy kształtują się na bezpiecznym poziomie, aczkolwiek obniżyły się w porównaniu do stanu na 31.12.2015r. (Tabela 10). Było to wynikiem w szczególności niskiego poziomu zobowiązań krótkoterminowych i zapasów na 31.12.2015, które wzrosły w trakcie I półrocza 2016, dzięki pobudzeniu popytu na rynku stalowym i rozpoczęciu realizacji kontraktów na dostawę rur dla OGP Gaz-System S.A. (w tym zaciągnięciu zaliczki od OGP Gaz-System S.A., o której mowa powyżej).

Tabela 11 Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Płynność finansowa	30.06.2016	31.12.2015
Wskaźnik bieżącej płynności ²	1,57	1,99
Wskaźnik płynności szybki ³	0,78	0,87

Utrzymanie płynności finansowej na obserwowanych poziomach jest atutem Grupy, wpływającym pozytywnie na bezpieczeństwo jej funkcjonowania.

Mocną stroną Grupy jest także znaczący poziom kapitału obrotowego netto, który pokrywa 73% zapotrzebowania na kapitał obrotowy Grupy.

Grupa ma dostępne wystarczające linie kredytowe na finansowanie obrotu.

Wartość wskaźnika należności przeterminowanych kształtuje się na bezpiecznym poziomie.

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

² Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

³ (Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

9.3.3. Wskaźniki rentowności

W I półroczu 2016 wskaźniki rentowności Grupy wzrosły r/r. Odkładło się to głównie dzięki zdecydowanie lepszym wynikom wypracowanym przez STALPROFIL S.A., dzięki poprawie koniunktury na rynku od II kwartału 2016. Pozostałe spółki z Grupy, za wyjątkiem ZRUG Zabrze S.A., wykazują dodatnią rentowność.

Tabela 12 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Rentowność	1H 2016	1H 2015
Wskaźnik rentowności sprzedaży ⁴	1,3%	0,2%
Wskaźnik rentowności operacyjnej ⁵	2,6%	2,3%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto ⁶	0,7%	0,2%
Wskaźnik ROA ⁷	0,4%	0,1%
Wskaźnik ROE ⁸	0,8%	0,2%

10. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

W I półroczu 2016 roku podmioty Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wydały łącznie na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne kwotę 4 668 tys. zł.

Tabela 13 Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Nakłady inwestycyjne w poszczególnych segmentach branżowych	1H 2016 (w tys. zł)	1H 2015 (w tys. zł)
Nakłady inwestycyjne w ramach segmentu stalowego - nakłady na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	3 939	13 158
Nakłady inwestycyjne w ramach segmentu infrastruktury sieci przesyłowych - nakłady na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	729	1 977
RAZEM GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	4 668	15 135

W I półroczu 2016 Grupa sfinalizowała rozbudowę potencjału w segmencie stalowym, ponosząc nakłady w tym okresie: 3 939 tys. zł. Zostały one poniesione głównie na modernizację i rozbudowę infrastruktury magazynowej na składzie w Dąbrowie Górniczej. Łączne nakłady przewidziane na ten cel wyniosą 27,2 mln zł. Do 30.06.2016r. zakończono wszystkie prace budowlane (ich wartość zamknęła się w przewidzianym na ten cel budżecie). Procedura formalna oddania obiektu do użytkowania powinna zakończyć się w III kw. 2016r., tj. zgodnie z harmonogramem.

Nakłady na tą inwestycję są finansowane:

- kredytem inwestycyjnym: 19,9 mln zł (z terminem spłaty do grudnia 2020r.),
- leasingiem 5-letnim: 2,0 mln zł,

⁴ Wynik ze sprzedaży netto / Przychody ze sprzedaży

⁵ EBITDA / Przychody ze sprzedaży

⁶ Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

⁷ Wynik netto / Średni poziom aktywów

⁸ Wynik netto / Średni poziom kapitału własnego

- środkami własnymi 5,3 tys. zł.

Rozbudowa hali obejmuje likwidację otwartych składowisk wyrobów hutniczych obsługiwanych dotychczas przez mało wydajne urządzenia przeładunkowe. Inwestycja ta już w bieżącym roku wpływa na wzrost sprzedaży z tego składu wyrobów hutniczych o wyższych marżach, które są wrażliwe na korozję. Inwestycja ta przyspieszyła obsługę logistyczną handlu oraz zwiększyła ponad 2-krotnie wielkość powierzchni magazynowej zamkniętej na składzie w Dąbrowie Górniczej, co powinno przełożyć się na wzrost obrotów handlowych i wyniku finansowego w ramach segmentu stalowego Grupy.

Druga spółka reprezentująca segment stalowy – spółka KOLB sp. z o.o., wydatkowała w I półroczu 2016r.: 946 tys. zł na modernizację i doposażenie własnej infrastruktury produkcyjnej oraz zakup środków transportu.

Nakłady inwestycyjne w obrębie segmentu sieci przesyłowych wyniosły w I półroczu 2016 r. łącznie: 729 tys. zł i związane były głównie z nakładami poniesionymi przez IZOSTAL S.A. na modernizację linii do izolowania rur, zakup maszyn i urządzeń oraz środków transportu. ZRUG Zabrze S.A. poniósł natomiast nakłady związane z końcowym etapem wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego klasy ERP. Celem tej inwestycji jest poprawa sprawności zarządzania kontraktami długoterminowymi prowadzonymi przez spółkę. W tegorocznych planach inwestycyjnych spółek z segmentu infrastruktury nie przewiduje się istotnych pozycji poza niezbędnymi pracami modernizacyjnymi.

Realizacja zaplanowanych na rok 2016 inwestycji przez spółki z Grupy nie jest zagrożona. Grupa ma zagwarantowane źródła ich finansowania. Inwestycje są finansowane ze środków własnych, z kredytów inwestycyjnych oraz leasingiem.

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

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

Poręczenia i gwarancje udzielane na rzecz podmiotów powiązanych przez spółki z Grupy były udzielane odpłatnie. Wynagrodzenie za udzielone poręczenia i gwarancje nie odbiega od powszechnie obowiązujących i ustalane jest na warunkach rynkowych. Stan zobowiązań pozabilansowych Grupy na dzień 30.06.2016 przedstawiony został w Nocie Nr 25.

12. Wykaz toczących się postępowań, w tym postępowań sądowych

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się z udziałem STALPROFIL S.A. lub jego jednostek zależnych postępowania sądowe, administracyjne lub arbitrażowe w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Jednakże spółka zależna ZRUG Zabrze S.A. jest w trakcie następujących sporów sądowych:

- z powództwa Deutsche Bank S.A., o zapłatę kwoty 4.182 tys. zł. Z treści przedmiotowego pozwu wynika, że Deutsche Bank, który zawarł z INSTALGAZ Andrzej Szulc (podwykonawca ZRUG Zabrze S.A. przy budowie gazociągu DN700 Szczecin – Gdańsk) umowę faktoringu, oczekuje zapłaty przez ZRUG Zabrze S.A. 4.182 tys. zł wynagrodzenia za roboty budowlane wykonane przez INSTALGAZ w ramach w/w kontraktu, które INSTALGAZ przełał na Deutsche Bank S.A. Zarząd ZRUG Zabrze S.A. nie uznaje tego roszczenia, m.in. z uwagi na to, że wierzytelności INSTALGAZ, z których Deutsche Bank wywodzi swoje roszczenie, zostały przez ZRUG Zabrze S.A. potrącone z wierzytelnościami ZRUG Zabrze S.A.. ZRUG Zabrze S.A. powziął informację o powstaniu sporu w dniu 4.12.2015r.
- z powództwa MONT-SPAW Firma Specjalistycznych Usług Spawalniczych sp. z o.o. (Podwykonawca) o zapłatę kwoty 8 882 tys. zł, obejmującej rozliczenie robót wykonanych w ramach Inwestycji pn. „Budowa gazociągu Szczecin – Gdańsk, etap II- etap IV”, na podstawie zawartych umów. Z uwagi na to, że wierzytelności MONT-SPAW zostały przez Spółkę uregulowane (między innymi poprzez potrącenie z wierzytelnościami ZRUG Zabrze S.A.), Zarząd ZRUG Zabrze S.A. nie uznaje zasadności tego roszczenia. 7 lipca 2016r. Sąd Okręgowy w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy, wydał postanowienie o oddaleniu wniosku MONT-SPAW FSUS sp. z o.o. o zabezpieczenie roszczenia, zgłoszonego wraz z pozwem przeciwko ZRUG Zabrze S.A. ZRUG Zabrze S.A. powziął informację o powstaniu sporu w dniu 27.06.2016r.

Zarząd ZRUG Zabrze S.A. uważa, że istnieje znikome ryzyko, iż przedmiotowe spory sądowe rozstrzygnięte zostaną na niekorzyść ZRUG Zabrze S.A., dlatego na w/w roszczenia nie utworzono rezerw.

13. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz

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

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

Podstawowym czynnikiem determinującym osiągnięte wyniki przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. jest koniunktura na rynku dystrybucji stali oraz rynku inwestycji infrastrukturalnych, w tym inwestycji związanych z sieciami przesyłowymi gazu. W I półroczu 2016r. segmentem generującym większe przychody dla Grupy był segment stalowy.

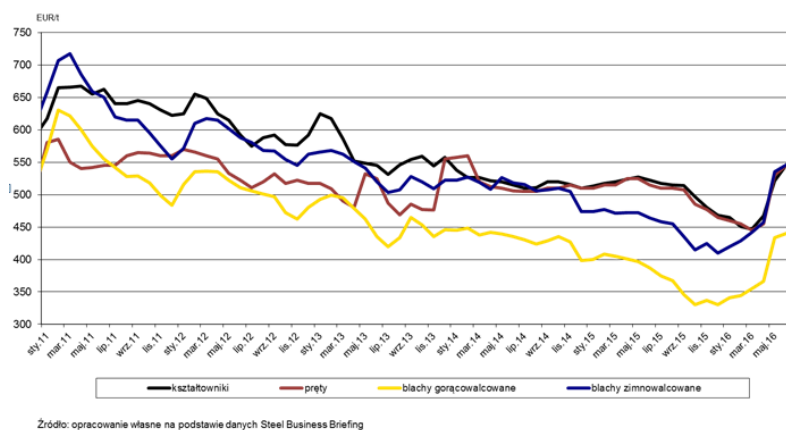
Istotnym czynnikiem ryzyka dla długoterminowej koniunktury na rynku stali w krajach UE pozostaje nadal nadmiar mocy produkcyjnych, utrzymujących się w europejskim hutnictwie oraz spadek jego konkurencyjności, szczególnie w stosunku do gospodarek azjatyckich. Dodatkowo nadmiar mocy

produkcyjnych na świecie, szczególnie w Chinach, i aktywność chińskich eksporterów (stosujących często ceny dumpingowe), także zagraża europejskim producentom stali.

Unia Europejska wprowadziła system uprzedniego nadzoru importu wyrobów stalowych do UE oraz cła antydumpingowe. Przez kolejne 4 lata import stali do Unii Europejskiej będzie wymagał licencji. Działania te wymierzone są głównie przeciwko nierównej konkurencji ze strony producentów z Europy Wschodniej i Chin. Pomimo wprowadzenia ceł antydumpingowych na stal czarną 18,4 % oraz nierdzewną z Chin do 25,3%, na rynek europejski wciąż napływa dużo tańszej stali spoza Unii. Prowadzi się działania w kierunku lepszej ochrony rynku unijnego i wprowadzenia dodatkowych ceł na stal czarną w wysokości 20-30%.

Od początku II kwartału 2016r. obserwujemy w Polsce dynamiczne wzrosty cen. W Europie trend wzrostowy został zapoczątkowany wcześniej, już od I kwartału, jednakże jest jeszcze za wcześnie, by ocenić trwałość tej tendencji. Europejskie ceny stali w czerwcu osiągnęły poziom z końca 2013r.

Steel Business Briefing – europejskie ceny wyrobów hutniczych



Wzrost produkcji w sektorach gospodarki polskiej i europejskiej konsumujących stal, powinien pozytywnie wpływać na popyt i działać stabilizująco na ceny wyrobów hutniczych. Według prognoz EUROFER, w 2016 r. można się spodziewać ożywienia na europejskim rynku stalowym, gdyż wszystkie branże zużywające stal odnotują wzrost produkcji średnio o 2,5%. W ślad za wzrostem produkcji w sektorach „stalochłonnych”, będzie rosła konsumpcja stali. Według kwietniowych prognoz World Steel Association, zużycie jawne stali w UE wzrośnie r/r w 2016 r. o 1,4%, a w 2017r. o 1,7%.

Dzięki planowanym w Polsce dużym inwestycjom infrastrukturalnym, finansowanym z nowej perspektywy budżetowej UE, rynek polski powinien wzrastać w szybszym tempie niż rynek UE. Według HIPH w najbliższych czterech latach należy spodziewać się stabilnego wzrostu konsumpcji stali rzędu 2% rocznie. HIPH szacuje, iż zużycie jawne stali w Polsce w 2016 r. wyniesie 12,8 mln ton.

Długoterminowe perspektywy dla rynku infrastruktury sieci przesyłowych są obiecujące i wynikają z planów inwestycyjnych modernizacji i budowy krajowej sieci gazowniczej:

- OPG Gaz-System S.A. – w zakresie gazociągów przesyłowych, wysokich ciśnień i

- Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. (Grupa Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A.) – w zakresie gazociągów dystrybucyjnych, średnich i niskich ciśnień,

a także z unijnej polityki tworzenia zintegrowanej sieci przesyłowej gazu ziemnego, podnoszenia bezpieczeństwa dostaw gazu na terenie Unii Europejskiej oraz budowy wspólnego, europejskiego rynku energetycznego.

Przygotowany przez OGP Gaz-System S.A. plan rozwoju na lata 2015-2023 zakłada dwie perspektywy działań inwestycyjnych zmierzających do osiągnięcia następujących celów:

- perspektywa do 2018r., w ramach której realizowane będą najbardziej istotne zadania inwestycyjne w ramach Korytarza Północ-Południe, mającego na celu zapewnienie warunków do budowy regionalnie zintegrowanego rynku gazu w krajach Europy Środkowo-Wschodniej,
- perspektywa do 2023r., w ramach której dokończona zostanie modernizacja krajowego systemu przesyłowego we wschodniej części Polski oraz zapewnienie warunków do integracji rynku państw bałtyckich z rynkiem krajów Europy Środkowo-Wschodniej.

Opisane wyżej plany zapewniają znaczne zapotrzebowanie na rury gazowe izolowane, a także na zapotrzebowanie na usługi budowy nowych gazociągów i odtworzenie dotychczasowych.

Zawarta w ubiegłym roku przez IZOSTAL S.A. (jako lidera konsorcjum utworzonego wspólnie ze STALPROFIL S.A.) umowa ramowa z OGP Gaz-System S.A. w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na zadania inwestycyjne planowane do 2018r., otwiera Grupie znaczny rynek zbytu. Umowa dotyczy dostaw 1.057 km rur na budowę korytarza gazowego Północ – Południe. Inwestycja ma bardzo wysoką rangę i oceniana jest jako kluczowa dla rozwoju regionu i utworzenia wspólnego rynku energetycznego Europy.

Rysunek 1 Przebieg korytarza Północ-Południe.



źródło: Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A., Krajowy dziesięcioletni plan rozwoju sieci przesyłowej gazu na lata 2016-2025 PROJEKT, Warszawa, lipiec 2015 r. s. 22.

Spośród rozstrzygniętych dotychczas przez Gaz – System S.A. przetargów łącznie na 229 km rur, IZOSTAL S.A. dostarczy 130 km rur, tj. ok 60% tej puli zamówień. Świadczy to o skuteczności Spółki w konkurencji z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji.

Równocześnie należy podkreślić, że dotychczasowe dostawy zostały zrealizowane bez najmniejszych opóźnień. Kolejne przetargi będą rozstrzygane w nadchodzących miesiącach.

Dostawy dotyczyć będą budowy gazociągów głównie w południowej części Polski (np. Wrocław, Zdzieszowice, Tworóg, Dąbrowa Górnicza). Istotnym elementem przewagi konkurencyjnej Grupy na rynku gazowych rur izolowanych są: najwyższe parametry jakościowe oferowanych rur odpowiednie moce produkcyjne w zakresie izolacji oraz znaczące powierzchnie magazynowe ulokowane w rejonach budowy gazociągów.

W zakresie istotnych kontraktów zagranicznych, rozpisany został przez litewskiego operatora gazociągów przesyłowych – spółkę AB Amber Grid - przetarg na dostawę rur DN700 o długości 177 km, na budowę połączenia gazowego Polska – Litwa. Realizacja inwestycji rozpocznie się w 2016r. IZOSTAL S.A. złożył ofertę przetargową. Rozstrzygnięcie może nastąpić w ciągu najbliższego półrocza. Warto nadmienić, iż po stronie polskiej do wybudowania przez OGP Gaz-System S.A. pozostanie odcinek o długości 357 km.

Projektowane jest również połączenie międzysystemowe Polska – Czechy, w ramach którego łącznie po stronie polskiej i czeskiej zostanie wybudowane 107 km gazociągu DN 1000.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. jest przygotowana do obsługi opisanych powyżej projektów inwestycyjnych w zakresie dostaw rur stalowych, izolowanych antykorozyjnie oraz może uczestniczyć w wykonawstwie gazociągów.

Kolejnym ważnym czynnikiem determinującym osiągnięte wyniki przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w perspektywie najbliższych miesięcy będzie realizacja "Planu działań Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wspierających restrukturyzację działalności w zakresie usług budowy rurociągów", przyjętego przez Zarząd STALPROFIL S.A. i zatwierdzonego 5 lipca 2016 roku przez Radę Nadzorczą Spółki. Działalność ta w ramach Grupy jest wykonywana przez spółkę zależną ZRUG Zabrze S.A., która po zakończeniu dwóch dużych kontraktów (budowa gazociągu Szczecin-Gdańsk i Gałów - Kielczów) wysokimi stratami, nie ustabilizowała swojej działalności z uwagi na brak na rynku zamówień na budowę i modernizację gazociągów wysokich i średnich ciśnień. Zakres dotychczasowych działań restrukturyzacyjnych w tej spółce i plan finansowy na 2016r. zakładały pozytywne rozstrzygnięcie przetargów prywatnych, w których ZRUG Zabrze S.A. brał udział, oraz zapowiadane uruchamianie nowych postępowań przetargowych przez OGP. Gaz - System S.A. i PSG sp. z o.o. Jednak opóźnienia w realizacji zakładanych postępowań przetargowych, a tym samym brak wystarczającego portfela robót dla ZRUG Zabrze S.A. powoduje, że spółka ta ponosi koszty niewykorzystywanego potencjału wykonawczego, a tym samym w dalszym ciągu ponosi straty, obciążając nimi wyniki całej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. „Plan Działania...” przewidzianych na II półrocze 2016r. i rok 2017, obejmuje dwa etapy:

- Etap 1 - Restrukturyzacja operacyjna ZRUG Zabrze S.A. mająca na celu redukcję kosztów stałych spółki tj. redukcję kosztów ogólnego zarządu oraz redukcję niewykorzystanych zdolności produkcyjnych, w tym: redukcję zatrudnienia i upłynnienie niewykorzystywanego sprzętu. Spółka zmieni swój model działania, tj. zmniejszy własny potencjał wykonawczy (co uelastyczni koszty), ale zachowa zdolność do pozyskiwania i nadzorowania realizacji zadań. W razie potrzeby, spółka będzie uzupełniała brakujący potencjał wykonawczy poprzez współpracę z podwykonawcami robót i wynajem sprzętu. ZRUG Zabrze S.A. utrzyma kompetencje do realizacji gazociągów dużych średnic DN700, co będzie podstawą do organizacji potencjału do realizacji kolejnego programu inwestycyjnego OGP Gaz-System S.A. w zakresie średnic DN700 i DN1000.
- Etap 2 - Inkorporacja ZRUG Zabrze S.A. do STALPROFIL S.A., które zostanie przeprowadzona zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH tzn. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W efekcie połączenia spółek STALPROFIL S.A. oraz ZRUG Zabrze S.A. nastąpi efektywniejsze wykorzystanie potencjału obu spółek oraz uzyskanie efektów ekonomicznych synergii bezpośredniej i pośredniej, w tym obniżenie kosztów działalności. Po połączeniu, ZRUG Zabrze S.A. uzyska w strukturze organizacyjnej STALPROFIL S.A. status oddziału samobilansującego się, zarejestrowanego w KRS, prowadzącego jak dotychczas działalność na rynku wykonawstwa rurociągów.

Według oceny i wiedzy Zarządu STALPROFIL S.A. posiadanej na dzień sporządzenia niniejszego raportu, istnieje szansa, że Grupa w roku 2017 odzyska zdolność do generowania na tej działalności dodatniego wyniku finansowego.

Podjęcie w/w działań jest niezbędne, lecz może okazać się niewystarczające, jeżeli nie rozpocznie się realizacja ww. dużych programów inwestycyjnych w zakresie budowy gazociągów przesyłowych i dystrybucyjnych, które zwiększą podaż zamówień na rynku i podniosą poziom oferowanych cen za wykonawstwo rurociągów.

Zdaniem Zarządu STALPROFIL S.A., kluczowe znaczenie do osiągnięcia zakładanych celów mają: (a) powrót koniunktury na rynku usług budowy rurociągów, oraz (b) powrót do właściwej równowagi pomiędzy popytem a podażą. Aktualnie istniejący nadmiar potencjału wykonawczego powoduje, że pojawiające się na rynku nieliczne przetargi rozstrzygane są przy niskiej cenie, nie gwarantującej osiągnięcia rentowności.

15. 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, iż w przypadku pogorszenia tempa rozwoju gospodarczego w Polsce i na świecie 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 i spowolnienie dynamiki wzrostu PKB.

Z racji prowadzonej działalności w różnych segmentach branżowych spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. są narażone na ryzyka dotyczące wszystkich spółek Grupy, jak i na ryzyka, charakterystyczne dla każdej z nich. Charakterystyka podstawowych ryzyk, które dotyczą praktycznie wszystkich podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., bez względu na sektor branżowy działalności, przedstawia się następująco:

15.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.:

Ryzyko kursowe, związane ze zmiennością nastrojów na rynkach finansowych i kapitałowych

W związku ze sprzedażą eksportową oraz zakupami towarów z importu, w walutach obcych (głównie w EURO), podmioty z Grupy narażone są na ryzyko kursowe, mogące wpływać ujemnie na poziom realizowanych marż handlowych. W celu ograniczenia tego ryzyka, spółki (głównie STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A.) zabezpieczają swój obrót walutowy poprzez naturalny hedging oraz walutowe transakcje terminowe i zerokosztowe transakcje opcyjne zabezpieczające pozycję otwartą.

Wahania kursów walutowych – poza generowaniem ryzyka kursowego - wpływają także na intensywność i opłacalność wymiany zagranicznej na rynku wyrobów hutniczych oraz na ceny wyrobów hutniczych na krajowym rynku. Słabszy złoty z zasady ogranicza import tańszej stali, chroniąc krajowy rynek przed nadpodażą i spadkiem cen. Umocnienie złotówki powoduje natomiast wzrost importu, a co za tym idzie większą podaż i spadki cen wyrobów hutniczych na rodzimym rynku. Producenci stali uwzględniają te zależności przy ustalaniu cen dla odbiorców krajowych.

Ryzyko stóp procentowych i innych kosztów obsługi kredytów

Spółki z Grupy korzystając z kredytów bankowych są narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych. Do marca 2016 roku IZOSTAL S.A. korzystał z zabezpieczenia części swojej ekspozycji w kredycie inwestycyjnym poprzez zawarcie transakcji IRS. Pozostałe Spółki z Grupy nie posiadały w I półroczu 2016 instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp, jednakże na bieżąco monitorują rynek w tym zakresie, dywersyfikując jednocześnie źródła pozyskiwania kredytów.

Ryzyko płynności, ograniczenia dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania (głównie kredytowego)

Spółki Grupy Kapitałowej finansują częściowo swoją działalność operacyjną i inwestycyjną kredytami bankowymi oraz leasingiem.

Zachwianie stabilnością systemu bankowego w Polsce, może spowodować zmniejszenie dostępności kredytów oraz wzrost ceny kredytów i innych usług bankowych i finansowych.

Ograniczenie dostępu do finansowania kapitałem obcym i wzrost jego kosztu mogłoby wpłynąć na pogorszenie poziomu płynności finansowej spółek z Grupy oraz odbić się negatywnie na ich wynikach.

Aby ochronić się przed ryzykiem utraty płynności finansowej, Grupa utrzymuje odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, optymalizuje poziom należności i zobowiązań oraz utrzymuje optymalny poziom limitów kredytowych.

Grupa w minionych, kryzysowych latach, wykazała dużą odporność na problemy dotyczące gospodarkę, takie jak trudności z dostępem do źródeł finansowania, zatory płatnicze i trudności w utrzymaniu płynności finansowej.

Ryzyko kredytu kupieckiego,

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

Zdecydowana większość należności handlowych Grupy objęta jest ubezpieczeniem. W przypadku nawiązania współpracy z kontrahentem, któremu ubezpieczyciel nie udzielił limitu, spółki z Grupy dążą do pozyskania innych „twardych” zabezpieczeń kredytu kupieckiego.

Ryzyko sezonowego spadku przychodów, w wypadku wyjątkowo niekorzystnych warunków pogodowych (m.in. ostrych zim)

Generalnie sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedażowe Grupy ogółem. Spadek sprzedaży wyrobów hutniczych może występować w przypadku wyjątkowo ostrych, śnieżnych zim (problemy logistyczne, problemy z montażem konstrukcji, spadek tempa produkcji budowlanej).

Skrajnie niekorzystne warunki pogodowe (silne mrozy, silne opady, itp.) mogą także wpływać niekorzystnie na poziom przychodów z budowy rurociągów, w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych. Na skutek łagodnej zimy w okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A nie była narażona na wpływ czynników o charakterze sezonowym.

15.2. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu stalowego:

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 2016 roku charakteryzowało skrajnie zmienną koniunkturą na rynku wyrobów hutniczych. I kwartał 2016 przyniósł kontynuację spadków cen na rynku większości wyrobów hutniczych, z kolei na przełomie I i II Q 2016 doszło do niespotykanego od kilku lat dynamicznego odbicia cen stali, a co za tym idzie skokowej poprawy koniunktury rynkowej.

Obecnie istnieje na rynku ryzyko korekty dynamicznych wzrostów cen stali, jednak osiągnięcie ponownie dołka cenowego wydaje się mało prawdopodobne ze względu na rosnące ceny surowców do produkcji stali.

Czynnikiem ryzyka dla cen na rynku stali pozostaje nadal nadmiar mocy produkcyjnych w europejskim hutnictwie oraz problem spadku jego konkurencyjności, szczególnie w stosunku do gospodarek azjatyckich i południowoamerykańskich. Także aktywność chińskich eksporterów może powodować napływ na europejski rynek tańszych wyrobów ze Wschodu, co jednak może być skutecznie neutralizowane przez wprowadzenie antydumpingowych barier celnych przez Unię.

Odporność Grupy na czas ewentualnej dekoniunktury znacząco zwiększa przyjęty scentralizowany system dystrybucji, generujący relatywnie niskie koszty stałe. Grupa, dysponując także odpowiednimi zasobami kapitałowymi i stale wzbogającą ofertą handlową, jest przygotowana do funkcjonowania w warunkach zmiennej koniunktury na rynku stali.

Ryzyko wzrostu importu tańszych wyrobów hutniczych na rynek krajowy i europejski.

Czynnikami ryzyka dla koniunktury na rynku stali pozostaje sytuacja na rynku walutowym. Obserwowane wahania kursów walutowych wpływają na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na krajowym rynku. Przykładowo znaczne umocnienie złotówki względem euro prowadzi do wzrostu importu atrakcyjnych cenowo wyrobów hutniczych, a tym samym może wywołać obniżkę cen na rynku krajowym. Natomiast słaba złotówka niesie ze sobą większą aktywność eksporterów i stymuluje wzrost cen.

Podmioty z Grupy na bieżąco monitorują kształtowanie się trendów cenowych na rynku stalowym, dostosowując poziom zakupów i zapasów magazynowych do bieżącej koniunktury.

Presję na rynek europejski wywiera też ekspansja chińskich producentów, którzy zwiększyli aktywność na rynkach eksportowych w związku ze zmniejszeniem popytu na rodzimym rynku. Reakcją Unii Europejskiej jest z kolei wprowadzenie ceł antydumpingowych na tanie, chińskie wyroby hutnicze.

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

W gronie znaczących dostawców Grupy STALPROFIL S.A. znajduje się jedynie koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych wyniosła w I półroczu 2016 r. 39,4% łącznych kosztów zakupów Grupy i utrzymuje się w ostatnich latach na zbliżonym poziomie. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce (jego podmiot zależny - ArcelorMittal Poland S.A., będący jednocześnie największym akcjonariuszem STALPROFIL S.A., dysponuje 32,68% głosów na WZ Spółki, posiada około 70% udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych) powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym z Grupy STALPROFIL S.A. Współpraca Grupy z koncernem ArcelorMittal odbywa się na rynkowych zasadach.

Grupa w pozostałej części dostaw posiada 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 zwiększenia wolumenu sprzedaży towarów, STALPROFIL S.A. oferuje sprzedaż wyrobów hutniczych w powiązaniu z usługą budowlaną (np. sprzedaż wyrobów z montażem). Wiąże się to z 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 oferuje w/w usługę tylko podmiotom posiadającym ubezpieczenie na poziomie pokrywającym 100% jej wartości a ewentualne kary są przenoszone w całości na podwykonawcę usług.

Ryzyko związane z procederem wyłudzenia podatku VAT przez nieuczciwych przedsiębiorców.

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

Grupa kieruje się zasadami odpowiedzialnego i rzetelnego handlu. Nie można jednak całkowicie wyeliminować ryzyka przeniesienia skutków, także podatkowych, działania nieuczciwych podmiotów na podmioty uczciwie działające na rynku.

Inne ryzyka:

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

15.3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu obejmującego infrastrukturę sieci przesyłowych gazu i innych mediów:***Ryzyko ograniczenia przez sektor gazowy zamówień na dostawy rur i budowę 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, głównie przez OGP Gaz-System S.A. i PGNiG S.A. Specyfika prowadzenia inwestycji na tym rynku, tj. podział długofalowego planu rozwoju na etapy inwestycyjne powoduje, iż w latach kończących poprzednią i rozpoczynających kolejną perspektywę brak jest nowych przetargów i zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów. Na okresowe zmniejszenie podaży zamówień na budowę gazociągów mają wpływ także: cykliczność dostępnych środków na dofinansowanie tych inwestycji z UE oraz cykliczne zmiany polityczne w kraju.

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

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

Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych produktów i usług

Odbiorcy usług i produktów oferowanych przez spółki z Grupy to podmioty działające w branżach gazowniczej i petrochemicznej, które to branże odznaczają się wysokimi wymaganiami jakościowymi. Niedotrzymanie wymogów jakościowych wiąże się z ryzykiem ponoszenia kar lub odszkodowań. Wymagania nakładane na wykonawców gazociągów są bardzo restrykcyjne. OGP Gaz-System S.A. – główny inwestor na tym rynku – dopuszcza do udziału w postępowaniach przetargowych tylko tych wykonawców, którzy dysponują odpowiednimi kompetencjami i posiadają odpowiednie doświadczenie w budowie rurociągów do przesyłu paliw płynnych lub gazowych, dysponują potencjałem ludzkim (zatrudniają odpowiednią liczbę spawaczy, operatorów urządzeń spawalniczych i inżynierów spawalników spełniających wymagania odpowiednich norm), posiadają potencjał techniczny (dźwigi, koparki, urządzenia odwadniające) oraz odpowiedni potencjał finansowy.

Nie można jednak wykluczyć powstania wad w wykonawstwie, szczególnie takich, które mogą ujawnić się w trakcie budowy lub dopiero po zakończeniu budowy, a nawet w trakcie eksploatacji rurociągów:

- spowodowanych przez podwykonawców, zwłaszcza wykonujących prace wysokospecjalistyczne,
- spowodowanych błędami rozwiązań technicznych lub technologicznych ujętymi w projektach, których autorem nie jest wykonawca, ale za które na mocy umów musi wziąć odpowiedzialność.

Usunięcie ujawnionych wad, może pociągać za sobą konieczność poniesienia dodatkowych kosztów, np.:

- kosztów usunięcia wad ujawnionych w trakcie budowy, gdy inwestor nie uzna zasadności zwrotu kosztów prac, a których wykonanie było konieczne z powodu błędów projektowych (gdy projekt był zlecany przez inwestora);
- kosztów usunięcia wad ujawnionych po zakończeniu budowy, w trakcie eksploatacji rurociągów; gdy wada wynika z błędu podwykonawcy, który przestał działać, lub który nie jest w stanie unieść finansowo kosztu usunięcia wady, a udzielona gwarancja była za mała lub wygasła.

Jakość usług oferowanych przez spółki Grupy 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.

Produkowane w ramach Grupy izolacje oraz świadczone usługi budowy rurociągów spełniają wymagania najwyższych norm jakościowych. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia awarii w skutek błędu projektowego lub błędu ludzkiego.

Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

Ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego, istnieje pośrednie uzależnienie spółek z segmentu infrastruktury od: PGNiG S.A. (poszukiwanie, eksploatacja, obrót i dystrybucja gazu) oraz spółki OGP Gaz-System S.A. (operator systemu przesyłowego), a także od planowanych i realizowanych przez nie inwestycji. W związku z polityką zakupów rur (dostawy inwestorskie do dużych zadań inwestycyjnych) przez wymienione podmioty, Grupa część swojej sprzedaży realizuje bezpośrednio na rzecz tych firm. Oprócz sprzedaży towarów i usług, na rzecz OGP Gaz-System S.A., Grupa świadczy usługi wykonawstwa inwestycji.

Aby minimalizować ryzyko uzależnienia od odbiorców, Grupa poszukuje nowych rynków zbytu zarówno w Polsce (prywatne spółki gazowe) jak i za granicą. Przykładem może być rynek petrochemiczny i drogownictwo.

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

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

Ryzyko to wynika w szczególności z wystawionych, na wniosek spółek z Grupy, gwarancji dobrego wykonania kontraktu oraz i gwarancji spłaty zaliczek na budowę gazociągów, których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A.

Dodatkowo, na spółkach z Grupy - jako uczestnikach konsorcjów wykonawczych i jako wnioskujących o wystawienie ww. gwarancji dobrego wykonania - ciąży także ryzyko kar umownych: za opóźnienie w realizacji kontraktów, za opóźnienie w usunięciu wad, w okresie gwarancji jakości lub rękojmi. Wydłużający się termin realizacji kontraktów zwiększa ryzyko wystąpienia kar umownych.

Nie można do końca wyeliminować również nieprzewidzianych ryzyk, niezależnych od realizującego kontrakt, takich, jak: błędy projektowe, trudne warunki pogodowe i trudny teren, dodatkowy zakres robót nieprzewidzianych w kosztorysie itp. Wystąpienie tych ryzyk może być dotkliwsze w przypadku kontraktów wygranych w trybie przetargów publicznych, według kryterium najniższej ceny, gdzie budżety wykonawcze mogą nie zawierać wystarczających rezerw na wystąpienie w/w nieprzewidzianych zdarzeń.

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

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

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

Skutki niewykonania lub wadliwego wykonania kontraktu przez podwykonawców mogą dotknąć spółki Grupy bezpośrednio realizujące kontrakt budowlany lub gwarantujące jego dobre wykonanie. Nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie ryzyka skutków nieprawidłowego wykonania robót przez podwykonawców.

Ryzyko to opisano także w pkt. „Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych produktów i usług” powyżej.

Trudności w realizacji kontraktów przez podwykonawców (lub trudna sytuacja finansowa podwykonawców), mogą też powodować komplikacje w rozliczeniach wykonawców (spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.) z podwykonawcami lub dalszymi podwykonawcami. Prowadzone rozliczenia mogą też powodować nieuzasadnione roszczenia podwykonawców, które mogą pociągać za sobą straty reputacyjne dla Grupy oraz konieczność ponoszenia kosztów prawnych i sądowych i/lub kosztów wsparcia ekspertów w takich sporach.

Ponadto, z uwagi na solidarną odpowiedzialność inwestora i wykonawcy za uregulowanie wynagrodzenia dla podwykonawców i dalszych podwykonawców, wynikającą z przepisu 647¹ kodeksu cywilnego, sporne rozliczenia wykonawcy z podwykonawcami lub sporne rozliczenia (lub ich brak) podwykonawców z dalszymi podwykonawcami, mogą negatywnie wpływać na przebieg rozliczeń wykonawcy z inwestorem.

Ryzyko zmian cen czynników produkcji

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

Ryzyko związane z zmiennością cen rur stalowych

Cena rury stalowej w produkcie „zaizolowana rura stalowa” to w zależności od warunków około 70% wartości. Notowana zmienność cen na rynku rur stalowych ma wpływ na osiągnięte przez IZOSTAL S.A. przychody i marże. IZOSTAL S.A. w celu uniknięcia ryzyka związanego ze

Zmiennością cen rur stalowych, optymalizuje stany magazynowe, dostosowując je do zakresu prowadzonej działalności. W wypadkach szczególnych dokonuje się zakupu rur stalowych na skład po aktualnych cenach dla uzupełnienia asortymentu w ilościach pozwalających na sprzedaż towaru z zyskiem. Przy zakupie rur pod znaczące projekty IZOSTAL S.A. negocjuje ceny z dostawcami i zawiera kontrakty pozwalające na utrzymanie ustalonej 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 handlu towarami. Grupa zabezpiecza się przed zmianą cen w poszczególnych kontraktach i w krótkim terminie zmiany cen rur mają ograniczony wpływ na rentowność poszczególnych kontraktów. Niemniej długoterminowo Grupie sprzyjają wysokie ceny rur (na poziomie przychodów i marż). Z kolei spadek cen rur może wpływać na spadek przychodów i zysku na sprzedaży rur.

Dąbrowa Górnicza, dnia 30.08.2016r.

30.08.2016 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2016 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2016 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2016 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis

V. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe

STALPROFIL S.A.

Tabela 1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 30.06.2015
Aktywa trwałe (długoterminowe)		254 528	230 756	214 506
Rzeczowe aktywa trwałe	NOTA NR 8	78 137	76 116	67 228
Inne wartości niematerialne		45	59	82
Długoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 4	163 260	133 585	135 025
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 7	7 479	15 124	12 171
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 1	5 607	5 872	
należności z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 1	5 607	5 872	
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		191 974	142 983	191 527
Zapasy	NOTA NR 5	101 900	90 536	116 885
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 1	72 121	35 499	68 697
należności z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 1	69 308	33 092	63 839
Należności z tytułu podatku dochodowego			205	137
Krótkoterminowe aktywa finansowe	NOTA NR 4	10 030	33	7
Walutowe kontrakty terminowe		18	1	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 905	16 709	5 798
Aktywa razem		446 502	373 739	406 033

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 30.06.2015
Kapitał własny		328 688	291 356	300 505
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		201 159	198 873	198 873
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów		111 884	79 748	89 024
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego		5 895	2 985	2 858
Zobowiązania długoterminowe		38 150	46 981	39 950
Rezerwy	NOTA NR 6	442	442	396
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 7	1 817	1 793	1 094
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 3	33 955	42 650	37 525
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		1 228	1 378	935
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 2	708	718	
Zobowiązania krótkoterminowe		79 664	35 402	65 578
Rezerwy	NOTA NR 6	741	741	403
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 3	9 909	21	13 317
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	NOTA NR 3	3 824	1 530	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		997	293	144
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 2	63 624	32 759	51 580
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 2	59 029	29 575	47 835
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		521		
Walutowe kontrakty terminowe		48	58	134
Pasywa razem		446 502	373 739	406 033

Tabela 2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	199 861	194 377
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	181 226	180 131
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	18 635	14 246
Pozostałe przychody	169	563
Koszty sprzedaży	8 163	7 585
Koszty ogólnego zarządu	4 672	4 865
Pozostałe koszty	74	45
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	5 895	2 314
Przychody finansowe	1 670	1 875
Koszty finansowe	494	950
Zysk / (strata) brutto	7 071	3 239
Podatek dochodowy	1 176	381
Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	5 895	2 858
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	5 895	2 858
Pozostałe dochody całkowite	32 137	12 791
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	32 137	12 791
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	39 675	15 791
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	(7 538)	(3 000)
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-
Dochody całkowite razem	38 032	15 649

	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,34	0,16
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,34	0,16

Tabela 3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	7 071	3 239
Korekty o pozycje:	(16 254)	3 230
Amortyzacja środków trwałych	1 160	1 070
Amortyzacja wartości niematerialnych	23	14
Zysk / (straty) z tytułu różnic kursowych	(92)	(48)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	160	571
Przychody z tytułu dywidend	(1 000)	
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(19)	(138)
Zmiana stanu rezerw	-	(810)
Zmiana stanu zapasów	(11 364)	10 546
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(36 338)	(3 990)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	31 536	(3 489)
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	(320)	(496)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(9 183)	6 469
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	19	236
Wpływy z tytułu odsetek	185	44
Wpływy z tytułu dywidend	1 000	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 881	10 805
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		102
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2 677)	(10 627)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	9 100	16 202
Spłata kredytów i pożyczek	11 500	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	145	
Zapłacone odsetki	376	658
Inne	42	(189)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(2 879)	15 355
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(14 739)	11 197
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	16 709	(5 724)
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	76	24
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	2 046	5 497

Tabela 4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	1 750	8 000	198 873	79 748	2 985	291 356
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				39 675		39 675
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(7 538)		(7 538)
Podział zysku netto			2 286		(2 286)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					5 895	5 895
Dywidendy					(700)	(700)
Saldo na dzień 30.06.2016 roku	1 750	8 000	201 159	111 884	5 895	328 688
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	1 750	8 000	192 064	76 233	8 559	286 606
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				4 352		4 352
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(13)		(13)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(824)		(824)
Podział zysku netto			6 809		(6 809)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					2 985	2 985
Dywidendy					(1 750)	(1 750)
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	1 750	8 000	198 873	79 748	2 985	291 356
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	1 750	8 000	192 064	76 233	8 559	286 606
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				15 791		15 791
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(3 000)		(3 000)
Podział zysku netto			6 809		(6 809)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					2 858	2 858
Dywidendy					(1 750)	(1 750)
Saldo na dzień 30.06.2015 roku	1 750	8 000	198 873	89 024	2 858	300 505

NOTA NR 1: NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE
 (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2016

	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	75 983	39 878
część długoterminowa	5 607	5 872
od jednostek zależnych	5 607	5 872
część krótkoterminowa	70 376	34 006
od jednostek zależnych	32 102	10 640
od jednostek powiązanych	8	62
od pozostałych jednostek	38 266	23 304
Przedpłaty	-	-
Pozostałe należności	3 623	3 844
część krótkoterminowa	3 623	3 844
od pozostałych jednostek	3 623	3 844
Rozliczenia międzyokresowe czynne	894	267
część krótkoterminowa	894	267
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 618	3 008
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	289	510
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	289	510
należność główna	62	23
należność odsetkowa	227	487
pozostałe należności	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	135	900
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	2 772	2 618
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 068	914
należność główna	459	431
należność odsetkowa	609	483
pozostałe należności	1 704	1 704
RAZEM	77 728	41 371

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

NOTA NR 2: ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE
 (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2016

	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	59 029	29 575
część krótkoterminowa	59 029	29 575
wobec jednostek zależnych	1	14
wobec jednostek powiązanych	34 833	12 085
wobec pozostałych jednostek	24 195	17 476
Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy	208	46
część krótkoterminowa	208	46
wobec pozostałych jednostek	208	46
Pozostałe zobowiązania	4 368	3 119
część krótkoterminowa	4 368	3 119
wobec pozostałych jednostek	4 368	3 119
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	727	737
część długoterminowa	708	718
część krótkoterminowa	19	19
RAZEM	64 332	33 477

NOTA NR 3: KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI
 (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2016

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
Kredyt w rachunku bieżącym w ING BSK S.A.	WIBOR+marża	12.12.2016r.	133	-
Kredyt w rachunku bieżącym w Pekao S.A. /wielowalutowy/	WIBOR (EURIBOR, LIBOR) +marża	30.06.2016r.	157	-
Kredyt obrotowy w PEKAO S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	30.06.2017r.	5 596	-
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	15.04.2017r.	4 000	-
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	30.06.2017r.	3 824	1 530
Razem			13 710	1 530

Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2018r.	6 000	5 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2018r.	5 500	7 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	15.02.2018r.	8 000	2 500
Kredyt obrotowy w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2017r.	-	10 000
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	15.04.2017r.	-	4 000
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	31.12.2020r.	14 455	14 150
Razem			33 955	42 650

1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek krótkoterminowych z bilansem	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:		
- kwota wykorzystanych kredytów:	13 710	1 530
- kwota naliczonych odsetek od kredytu:	23	21
	13 733	1 551

2. Zabezpieczenia kredytów bankowych na dzień 30.06.2016 r.	tys. zł
- weksle własne in blanco	
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych	
- hipoteki na nieruchomościach:	58 865
- cesja praw z polis ubezpieczeniowych:	34 070
- zastaw rejestrowy na zapasach:	78 174
- cesja wierzytelności handlowych:	35 435

NOTA NR 4: AKTYWA FINANSOWE (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2016

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
Wartość na początek okresu	88 233	86 852
Zwiększenia	39 675	1 381
wycena wg wartości godziwej	39 675	1 381
Zmniejszenia	-	-
Wartość na koniec okresu	127 908	88 233
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie		
Wartość na początek okresu	33 052	29 980
Zwiększenia	-	3 072
nabycie		102
z tytułu wyceny wartości godziwej		2 970
Zmniejszenia	-	-
Wartość na koniec okresu	33 052	33 052
Razem	160 960	121 285

Za okres od 01.01. do 30.06.2015

Pozostałe aktywa finansowe	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
Obligacje	-	-
Udzielone pożyczki, w tym :	12 330	12 333
długoterminowe	2 300	12 300
krótkoterminowe	10 030	33
RAZEM	12 330	12 333

NOTA NR 5: ZAPASY
 (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2016

	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
Towary	103 410	1 989	479	-	1 510	180 783	101 900	78 174
RAZEM	103 410	1 989	479	-	1 510	180 783	101 900	78 174
w tym część długoterminowa								

W I półroczu 2016 spółka odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 479 tys. zł, w związku z ich sprzedażą (kolumna 3). Wartość zapasów ujętych jako koszt w I półroczu 2016 została wykazana wg cen zakupu, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 78.174 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych spółce przez banki (kolumna 8).

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

	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
Towary	92 525	1 566	282	705	1 989	349 538	90 536	77 000
RAZEM	92 525	1 566	282	705	1 989	349 538	90 536	77 000
w tym część długoterminowa								

W roku 2015 Spółka odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 282 tys. zł, w związku z ich sprzedażą w roku 2015 (kolumna 3). Wartość zapasów ujętych jako koszt w roku 2015 została wykazana wg cen zakupu, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 77.000 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych Spółce przez banki (kolumna 8).

NOTA NR 6: REZERWY
(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2016

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	458	725	1 183
-krótkoterminowe na początek okresu	16	725	741
-długoterminowe na początek okresu	442	-	442
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	458	725	1 183
-krótkoterminowe na koniec okresu	16	725	741
-długoterminowe na koniec okresu	442	-	442

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

NOTA NR 7: PODATEK DOCHODOWY
(tys. zł)

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA / (UZNANIA) PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Bieżący podatek dochodowy	1 045	-
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 045	-
Odroczony podatek dochodowy	131	381
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	131	381
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	1 176	381
- przypisane działalności kontynuowanej	1 176	381
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	7 538	3 000
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	7 538	3 000
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	8 714	3 381

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	7 071	3 239
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	7 071	3 239
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	622	206
Doliczenia do kosztów	1 010	2 160
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	1 219	1 579
Doliczenia do przychodów	36	-
Wynik po odliczeniach	5 500	(294)
Darowizna	-	-
Odliczenia od dochodu strat z lat ubiegłych	-	-
Dochód do opodatkowania	5 500	-
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 045	-

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015	Za okres od 01.01. do 30.06.2016	Za okres od 01.01. do 30.06.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
dotatnie różnice kursowe	76	45	31	(37)
bonifikata na towary	185	175	10	142
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	19	17	2	1
wartość środków trwałych w leasingu	347	366	(19)	238
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	15	15	-	-
wycena aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	1 175	1 175	-	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 817	1 793		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
naliczone odsetki	4	4	-	1
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	290	317	27	(212)
ujemne różnice kursowe	23	17	(6)	12
rezerwy na przyszłe koszty	152	156	4	154
rezerwy na świadczenia pracownicze	102	102	-	-
odpisy aktualizacyjne na należności	39	31	(8)	44
odpisy aktualizacyjne na zapasy	287	378	91	44
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	56	55	(1)	49
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	-	-	-	(55)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	-	-	-	-
wycena aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	6 526	14 064	7 538	3 000
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 479	15 124		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat			131	381
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			7 538	3 000

NOTA NR 8: RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE
 (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2016

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	3 588	82 540	858	7 850	2 240	97 076
Zwiększenia	-	3 112	-	69	-	3 181
- nabycie		3 112		69		3 181
Zmniejszenia	-	-	-	589	-	589
- sprzedaż				50		50
- likwidacja				539		539
Wartość brutto na koniec okresu	3 588	85 652	858	7 330	2 240	99 668
Wartość umorzenia na początek okresu	-	14 175	858	4 416	1 511	20 960
amortyzacja za okres		734		328	98	1 160
zmniejszenia				589		589
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	14 909	858	4 155	1 609	21 531
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	14 909	858	4 155	1 609	21 531
Wartość netto na koniec okresu	3 588	70 743	-	3 175	631	78 137

1. Wartość inwestycji rozpoczętych (hala magazynowa w Dąbrowie Górniczej): 26 297
2. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 30.06.2016r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu: 1 525
3. Hipoteki: 58 865
4. Wartość "gruntów" jest równa wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	3 588	64 236	858	7 109	1 542	77 333
Zwiększenia	-	19 940	-	2 117	698	22 755
- nabycie		19 940		2 098	698	22 736
- inne				19		19
Zmniejszenia	-	1 636	-	1 376	-	3 012
- sprzedaż		695		1 036		1 731
- likwidacja		941		340		1 281
Wartość brutto na koniec okresu	3 588	82 540	858	7 850	2 240	97 076
Wartość umorzenia na początek okresu	-	14 319	858	5 096	1 405	21 678
amortyzacja za okres		1 492		598	106	2 196
zmniejszenia		1 636		1 278		2 914
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	14 175	858	4 416	1 511	20 960
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	14 175	858	4 416	1 511	20 960
Wartość netto na koniec okresu	3 588	68 365	-	3 434	729	76 116

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: 23 298
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: 105
3. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2015r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu: 1 671
4. Hipoteki: 58 865
5. Wartość "gruntów" jest równa wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.

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

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

2. 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 2016 r. Zmiany wartości aktywów finansowych (akcji i udziałów w spółkach zależnych) wynikają głównie z bieżącej wyceny rynkowej akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie (nota nr 4), których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była wyższa o 45% od wartości na dzień 31 grudnia 2015, co znalazło swoje odzwierciedlenie w wyższej wycenie wartości godziwej pakietu akcji.

Wartość godziwą długoterminowych aktywów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku (udziały w KOLB sp. z o.o., akcje w ZRUG Zabrze S.A.), ustala się na podstawie

wycen dokonywanych na koniec roku obrotowego przez niezależnych ekspertów, posiadających uznane kwalifikacje zawodowe oraz doświadczenie w wycenach instrumentów finansowych.

W oszacowaniu wartości godziwej udziałów KOLB sp. z o.o. i ZRUG Zabrze S.A. przyjęto metodę dochodową poprzez dyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych.

Wartość godziwa udziałów posiadanych przez STALPROFIL S.A. w spółce STALPROFIL HANDEL Sp. z o.o. ze względu na krótki okres funkcjonowania tego podmiotu oraz pozytywne wyniki nieuzasadniające konieczności przeprowadzania testu na utratę wartości, została ustalona w wysokości równej ich cenie nabycia.

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

Spółka ZRUG Zabrze S.A. i STALPROFIL S.A. (posiadający aktualnie 100% akcji ZRUG Zabrze S.A.) są w trakcie procedury połączenia. Przewiduje się, że formalne połączenia obu spółek nastąpi w IV kw. 2016r.

3. 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 emitent. Spółka na bieżąco, zgodnie z obowiązującymi umowami, dokonuje spłat kredytów i pożyczek.

4. Zmiana sposobu (metody) ustalenia wyceny instrumentów finansowych

W I półroczu 2016 roku Spółka nie dokonywała zmian sposobu wyceny instrumentów finansowych.

5. 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.

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły emisje, wykup, spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych emitenta.

7. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda

W dniu 06.05.2016 Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2015. Na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono 700 000,00 zł, co daje 0,04 zł na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy ustalono na dzień 05.08.2016, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 26.08.2016.

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

Istotnym zdarzeniem, które miało miejsce po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, które może w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe STALPROFIL S.A. jest zamierzone połączenie spółek STALPROFIL S.A. i ZRUG Zabrze S.A. Połączenie to jest elementem. "Planu działań Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wspierających restrukturyzację działalności w zakresie usług budowy rurociągów", który został zatwierdzony do realizacji przez Radę Nadzorczą STALPROFIL S.A w dniu 5 lipca 2016r. Szczegółowe informacje na temat zamierzonego połączenia STALPROFIL S.A. ze spółką ZRUG Zabrze S.A. zostały przedstawione w pkt 14 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w I półroczu 2016r.

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

Tabela 5 Zmiana stanu zobowiązań warunkowych STALPROFIL S.A. od 31.12.2015 do 30.06.2016 (tys. zł)

	31.12.2015	30.06.2016	Zmiana
Hipoteki	58 865	58 865	0
Poręczenia kredytów i gwarancji	12 941	89 917	76 976
Gwarancje wystawione na wnioski STALPROFIL S.A.	31 839	31 182	- 657
Zastaw na zapasach	77 000	78 174	1 174
Cesje wierzytelności handlowych	27 500	35 435	7 935
Przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia	34 070	34 070	0

Zwiększenie wartości udzielonych przez Spółkę poręczeń kredytów i gwarancji wynika głównie z udzielonych poręczeń wekslowych spółce zależnej IZOSTAL S.A. z siedzibą w Kolonowskim. Weksle wystawione przez IZOSTAL S.A. i poręczone przez STALPROFIL S.A. stanowią zabezpieczenie gwarancji zwrotu zaliczki wystawionych przez TUIR Warta S.A., PZU S.A., TUIR Allianz Polska S.A. oraz TU Ergo Hestia S.A. Poręczenia zostały udzielone odpłatnie, a wynagrodzenie emitenta ustalone zostało na warunkach rynkowych. Poręczenia zostały udzielone na okres ważności gwarancji zwrotu zaliczki, tj. maksymalnie do 27.07.2017 roku. Umowa ramowa zawarta w dniu 17.04.2015 roku pomiędzy Gaz – System S.A. a konsorcjum w składzie IZOSTAL S.A. i STALPROFIL S.A. dopuszcza możliwość otrzymania przez Wykonawcę nieoprocentowanej zaliczki na poczet realizacji umów cząstkowych do wysokości 30% wynagrodzenia umownego brutto. Jako zabezpieczenie udzielonej zaliczki Zamawiający wymaga przedłożenia gwarancji ubezpieczeniowej, lub bankowej wystawionej na wartość równą wartości zaliczki.

Łączna wartość poręczeń jakich STALPROFIL S.A. udzielił w I półroczu 2016 spółce IZOSTAL S.A. na zabezpieczenie gwarancji zwrotu zaliczek otrzymanych od OGP Gaz-System S.A. wyniosła 70.139 tys. zł

Dąbrowa Górnicza, dnia 30.08.2016r.

30.08.2016 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2016 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2016 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2016 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2016 data	Stanisława Tys imię i nazwisko	Główny Księgowy stanowisko/funkcja	..... podpis

VI. Oświadczenie zarządu dotyczące sprawozdań finansowych

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

Zarząd STALPROFIL S.A. oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I półrocze 2016 r. i dane porównywalne oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. za I półrocze 2016 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz jej wynik finansowy oraz że półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

30.08.2016 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2016 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2016 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2016 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis

VII. Oświadczenie zarządu dotyczące biegłego rewidenta

składane zgodnie z §90 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

Zarząd STALPROFIL S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za I półrocze 2016 r. oraz półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A. za I półrocze 2016 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

30.08.2016 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2016 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2016 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.08.2016 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis

**RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
STALPROFIL
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016 ROKU

KATOWICE, SIERPIEŃ 2016 ROK

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016 ROKU
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
STALPROFIL SPÓŁKA AKCYJNA W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Stalprofil, której jednostką dominującą jest Stalprofil Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na które składa się:

- wprowadzenie do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **640.987 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem w wysokości **487 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **213 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **18.730 tys. złotych,**
- dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską dotyczących sprawozdawczości śródrocznej w szczególności Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień obowiązujących przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację konsolidacyjną, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość jednostki dominującej.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od zakresu badania stanowiącego podstawę do wyrażenia opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską dotyczących sprawozdawczości śródrocznej w szczególności Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:



Joanna Solarczyk

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9502

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 30 sierpnia 2016 roku

**RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**STALPROFIL SPÓŁKA AKCYJNA
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016 ROKU

KATOWICE, SIERPIEŃ 2016 ROK



**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016 ROKU
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ STALPROFIL SPÓŁKA AKCYJNA
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Stalprofil Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **446.502 tys. złotych,**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **38.032 tys. złotych,**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **37.332 tys. złotych,**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **14.739 tys. złotych,**
- dodatkowe noty objaśniające.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską dotyczących sprawozdawczości śródrocznej w szczególności Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania finansowego.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień obowiązujących przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość jednostki.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od zakresu badania stanowiącego podstawę do wyrażenia opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską dotyczących sprawozdawczości śródrocznej w szczególności Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Kluczowy biegły rewident:

.....*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*

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

Katowice, dnia 30 sierpnia 2016 roku