

**RAPORT  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**STALPROFIL S.A.  
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

**ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

4

**Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Stalprofil Spółka Akcyjna w Dąbrowie Górniczej.**

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Stalprofil Spółka Akcyjna w Dąbrowie Górniczej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 21 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	Część ogólna	2
II.	Sytuacja finansowa	7
III.	Informacje szczegółowe	9

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. INFORMACJA WSTĘPNA

Stalprofil Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 17 czerwca 1998 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej, przy ul. Roździeńskiego nr 11A.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000113043.

Stalprofil jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny REGON 001367518 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 629-001-21-66.

Według statutu przedmiotem działalności jednostki jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego,
- pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- pozostała działalność wspomagająca transport lądowy,
- pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- działalność pomocnicza finansowa gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy wynosił 1.750 tys. złotych i był podzielony na 17.500.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (w tys. złotych)	Udział w kapitale podstawowym (%)
ArcelorMittal Poland S.A.	5.508.800	10.948.800	551	31,48%
MZZ Pracowników ArcelorMittal Dąbrowa Górnicza	3.135.000	8.415.000	314	17,92%
MOZ NSZZ „Solidarność” Mittal Steel Poland S.A.	1.320.000	6.600.000	132	7,54%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1.722.100	1.722.100	172	9,84%
Pozostali akcjonariusze	5.814.100	5.814.100	581	33,22%
<b>Razem</b>	<b>17.500.000</b>	<b>33.500.000</b>	<b>1.750</b>	<b>100,00%</b>

W ciągu roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału podstawowego.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2011 roku wynosił 284.460 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o 113.785 tys. złotych.

Spółkami powiązаныmi z badaną jednostką są następujące podmioty:

- Izostal S.A.,
- ZRUG Zabrze Sp. z o. o.,
- KOLB Sp. z o.o.,
- Jednostki Grupy Kapitałowej ArcelorMittal Poland S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

- |                      |                                |
|----------------------|--------------------------------|
| • Prezes Zarządu     | - Pan Jerzy Bernhard,          |
| • Wiceprezes Zarządu | - Pan Zdzisław Mendelak,       |
| • Wiceprezes Zarządu | - Pan Henryk Orczykowski,      |
| • Wiceprezes Zarządu | - Pani Sylwia Potocka-Lewicka. |

W okresie objętym badaniem nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.



Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 roku był następujący:

- |                                      |                         |
|--------------------------------------|-------------------------|
| • Przewodniczący Rady Nadzorczej     | - Pan Stefan Dzienniak, |
| • Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | - Pan Jacek Zub,        |
| • Członek Rady Nadzorczej            | - Pan Jerzy Goinski,    |
| • Członek Rady Nadzorczej            | - Pan Marcin Gamrot,    |
| • Członek Rady Nadzorczej            | - Pan Tomasz Ślęzak,    |
| • Członek Rady Nadzorczej            | - Pan Jarosław Kuna,    |
| • Członek Rady Nadzorczej            | - Pan Gaetan Stiers.    |

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 17 stycznia 2012 roku, tj. po dniu bilansowym, do Spółki wpłynęła informacja, iż Pan Gaetan Stiers zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalprofil S.A.

## 2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku obejmuje:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **399.676 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **118.160 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **113.785 tys. złotych,**
- 5/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **(332) tys. złotych,**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

### 2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Revision - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Floriana 15, a Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, przy ulicy Roździeńskiego nr 11A, w dniu 7 lipca 2010 roku.

Revision - Katowice została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 maja 2010 roku.

Revision - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz. U. Nr 77, poz. 649/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2881.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident Krystian Kubanek - wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529.

W badaniu uczestniczyły:

- Olga Słabkowska - aplikant,
- Justyna Witkowska - asystent.

Badanie przeprowadzono w okresie od marca do kwietnia 2012 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

### 2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 30 kwietnia 2012 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

### 2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Revision - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 26 maja 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 czerwca 2011 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1659 z dnia 22 września 2011 roku.

Zgodnie z uchwałą nr 15 Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2011 roku zysk za poprzedni rok obrotowy w wysokości 22.803 tys. zł został przeznaczony na:

• zasilenie kapitału zapasowego	18.428	tys. złotych,
• dywidendę dla akcjonariuszy	4.375	tys. złotych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2011 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku.



## II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2011 r.	2010 r.	2009 r.
<b>Suma bilansowa</b>	399.676	291.067	248.265
<b>Aktywa trwałe</b>	209.925	81.309	81.161
<b>Kapitał własny</b>	284.460	170.675	149.797
w tym: wynik finansowy	24.241	22.803	6.404
• EBITDA	33.627	33.759	10.905
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	4,5	4,5	1,8
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	10,7	14,2	4,3
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	7,0	8,5	2,7
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	2,84	1,76	2,31
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	1,34	0,86	1,16
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	123.007	90.579	94.759
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	83	66	97
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	58	60	66
należności krótkoterminowe z tyt. dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	78	78	101
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	39	34	33
zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	29	41	40
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			



(w tysiącach złotych)	2011 r.	2010 r.	2009 r.
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) ( zł)	1,39	1,30	0,37
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			

## 2. Komentarz:

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 7,2%, przy jednoczesnym wzroście sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu o 9,1%, co pozwoliło Spółce, po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów, na osiągnięcie zysku z działalności operacyjnej w kwocie 31.403 tys. złotych. Jednakże po uwzględnieniu straty na działalności finansowej w kwocie 1.500 tys. złotych oraz podatku dochodowego w wysokości 5.662 tys. złotych, zysk netto za badany okres ukształtował się na poziomie 24.241 tys. złotych i w porównaniu do roku poprzedniego był wyższy o kwotę 1.438 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego odnotowano zmiany w wielkości wskaźników rentowności, a mianowicie:

- rentowności kapitału własnego z poziomu 14,2% w roku poprzednim do poziomu 10,7% w 2011 roku,
- rentowności majątku (aktywów) z poziomu 8,5% w 2010 roku do poziomu 7,0% w okresie badanym.

Rentowność sprzedaży netto wykazywała identyczny poziom w obu latach i wynosiła 4,5%.

W badanym okresie odnotowano wzrost wskaźników płynności Spółki. Płynność bieżąca osiągnęła poziom 2,84, natomiast płynność szybka 1,34.

Wskaźniki dotyczące rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań wykazują:

- skrócenie cyklu obrotu należnościami z 60 dni w 2010 roku do 58 dni w roku badanym,
- stałość cyklu obrotu zapasami na poziomie 78 dni,
- wydłużenie cyklu obrotu zobowiązań z 34 dni w roku ubiegłym do 39 dni w 2011 roku.

Wartość EBITDA w badanym roku zmniejszyła się o 132 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego i ukształtowała się na poziomie 33.627 tys. złotych.

Globalne zadłużenie Spółki w 2011 roku wynoszące 29% zmniejszyło się o 12 punktów procentowych w stosunku do roku ubiegłego.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

#### 2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- |   |                                       |
|---|---------------------------------------|
| • wartości niematerialnych                    | wg stanu na dzień<br>31.12.2011 roku, |
| • towarów                                     | wg stanu na dzień<br>31.10.2011 roku, |
| • należności                                  | wg stanu na dzień<br>31.12.2011 roku, |
| • środków pieniężnych w kasie                 | wg stanu na dzień<br>31.12.2011 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień<br>31.12.2011 roku, |
| • innych aktywów finansowych                  | wg stanu na dzień<br>31.12.2011 roku. |

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownik Kancelarii uczestniczył w obserwacji spisu z natury towarów w dniu 28 października 2011 roku.

**3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego**

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku, Nr 152 poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami). Spółka od 1 stycznia 2011 roku wprowadziła zmiany do przyjętych zasad rachunkowości, dotyczących sposobu wyceny będącego na stanie Spółki finansowego majątku trwałego. Obowiązująca dotychczas metoda wyceny składników finansowego majątku trwałego według wartości nabycia została zastąpiona metodą wyceny według ich wartości godziwej.

**a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych**

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów - po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank wiodący, z którego usług korzysta jednostka,
- składniki pasywów - po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank wiodący, z którego usług korzysta jednostka.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

**b) Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

**c) Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nieposiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne obejmują licencje i oprogramowanie komputerowe.

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.



**d) Amortyzacja**

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od	2,5	%	do	10,0	%
• urządzenia techniczne i maszyny	od	5,0	%	do	50,0	%
• środki transportu	od	14,0	%	do	20,0	%
• pozostałe środki trwałe	od	10,0	%	do	20,0	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych:

• licencje i oprogramowanie komputerów	50,0	%
--	------	---

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

**e) Długoterminowe aktywa finansowe**

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz wartość udzielonych pożyczek długoterminowych.

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych wycenia się według wartości godziwej, a skutki wyceny odnoszone są na kapitał własny.

Udzielone pożyczki wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

**f) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

**g) Zapasy**

Zapasy obejmują tylko towary.

Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.



**h) Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe**

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego. Rozliczenia międzyokresowe obejmują opłacone z góry na okres obrotowy ubezpieczenia, prenumeraty i koszty usług.

**i) Krótkoterminowe aktywa finansowe**

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują krótkoterminową część udzielonych pożyczek wycenionych w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

**j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy wyceniane w wartości nominalnej.

**k) Kapitał własny**

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego roku. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający ze sprawozdania z całkowitych dochodów.

**l) Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować. Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe,
- rezerwy na inne koszty, które trzeba będzie ponieść w następnym okresie.

**ł) Zobowiązania długoterminowe**

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później, aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym.

Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty, za wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej.

**m) Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe, za wyjątkiem zobowiązań finansowych, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

**n) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

**o) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów**

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmują koszty sprzedanych towarów i materiałów, koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową.

**p) Pozostałe przychody i koszty**

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

**r) Przychody i koszty finansowe**

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

**s) Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, powiększony o rezerwę na odroczony podatek dochodowy i zmniejszony o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku

dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

#### 4. Charakterystyka poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

##### 4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości rzeczowych aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	<b>51.714</b>	<b>14.064</b>	<b>55.146</b>	<b>15.889</b>
budynki i budowle	39.617	8.265	42.832	9.622
urządzenia techniczne i maszyny	5.647	3.491	5.903	3.931

Największy udział w wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2011 roku stanowią budynki i budowle (84,6%).

Stopień zużycia środków trwałych na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 28,8%.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 9,8% majątku jednostki.

##### 4.2. Wartości niematerialne

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki i wynosi 138 tys. złotych. Dominujący udział w strukturze netto wartości mają zakupione przez Spółkę licencje i oprogramowanie komputerowe.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział wartości niematerialnych w aktywach Spółki stanowił pozycję nieistotną.

##### 4.3. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują akcje i udziały w spółkach zależnych wycenianych od 1 stycznia 2011 roku według wartości godziwej: Izostal S.A. w kwocie 129.883 tys. złotych, ZRUG Zabrze Sp. z o.o. o wartości 8.219 tys. złotych i KOLB Sp. z o.o. w kwocie 19.930 tys. złotych oraz długoterminową część udzielonych pożyczek w wysokości 10.700 tys. złotych.

Spółka Stalprofil S.A. od dnia 1 stycznia 2011 roku wprowadziła zmiany do przyjętych zasad rachunkowości, dotyczących sposobu wyceny będącego na stanie Spółki finansowego majątku trwałego.



Należy zwrócić uwagę, iż obowiązująca dotychczas metoda wyceny składników finansowego majątku trwałego według wartości nabycia została zastąpiona metodą wyceny według ich wartości godziwej.

Dotychczasowa metoda wyceny oparta na cenie, po jakiej Spółka nabyła będące w jej posiadaniu aktywa (głównie akcje i udziały w spółkach zależnych), zdaniem Zarządu Spółki nie pozwalała na obiektywną prezentację wartości rynkowej posiadanych aktywów, tak dla potrzeb właściwego zarządzania jej majątkiem, jak też w celu dokonania prawidłowej wyceny wartości Spółki przez akcjonariuszy (w tym inwestorów giełdowych) oraz oceny sytuacji finansowej Spółki przez instytucje finansowe.

Historyczna wartość posiadanych przez Spółkę składników majątku finansowego, oszacowana w chwili i według wartości ich nabycia, w ocenie Zarządu nie uwzględniała czynników, które zaistniały po dokonaniu transakcji nabycia tych aktywów, a które są między innymi wynikiem prowadzonych działań restrukturyzacyjnych i prorozwojowych w przejętych spółkach, w tym szeroko zakrojonych programów inwestycyjnych, finansowanych z dużym udziałem dotacji unijnych. Efekty tych działań przekładają się wprost na wyniki finansowe generowane przez spółki zależne oraz na przyszłe przepływy pieniężne, jakie wynikną z tytułu użytkowania przedmiotowych aktywów, dlatego też w ocenie Zarządu zasadnym było przyjęcie innej, rynkowej metody ich wyceny.

Dodatkowym argumentem do zastosowania w Spółce metody wyceny opartej na wartości godziwej był fakt, iż cena rynkowa podstawowego aktywa, tj. cena akcji Izostal S.A. jest znana i łatwa do ustalenia, a jego wartość godziwa będzie każdorazowo oparta o wycenę wartości akcji na podstawie notowań giełdowych. Wartość godziwa pozostałych aktywów (udziały w Kolb Sp. z o.o. oraz ZRUG Zabrze Sp. z o.o.), na które nie ma aktywnego rynku (spółki te nie są notowane na rynku regulowanym), ustalana będzie okresowo przez ekspertów zewnętrznych i weryfikowana przez okresowe przeprowadzenie testów na utratę wartości. Na dzień 31 grudnia 2011 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 42,2% majątku jednostki.

#### 4.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wielkość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest zgodna z danymi ewidencji księgowej. Na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 1.798 tys. złotych i stanowią 0,4% aktywów Spółki.

#### 4.5. Zapasy

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan zapasów wynika z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%	% poz. 4/2
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• towary	107.372	100,0	106.140	100,0	98,9
<b>Ogółem</b>	<b>107.372</b>	<b>100,0</b>	<b>106.140</b>	<b>100,0</b>	<b>98,9</b>
Odpis aktualizujący	477	0,4	5.653	5,3	1.185,1
<b>Wartość zapasów netto</b>	<b>106.895</b>	<b>99,6</b>	<b>100.487</b>	<b>94,7</b>	<b>94,0</b>



W roku 2011 poziom zapasów netto zmniejszył się o 6,0% w stosunku do ubiegłego roku.

Wartość odpisów aktualizujących towary na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 5.653 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zapasy stanowiły 25,1% aktywów Spółki.

#### 4.6. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
<b>Terminowe</b>	<b>88.946</b>	<b>93,3</b>	<b>73.601</b>	<b>88,1</b>
• do 12 miesięcy	88.946	93,3	73.601	88,1
<b>Przeterminowane</b>	<b>6.365</b>	<b>6,7</b>	<b>9.948</b>	<b>11,9</b>
• do 1 miesiąca	5.057	5,3	7.834	9,4
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	156	0,2	1.099	1,3
• powyżej 3 do 6 miesięcy	103	0,1	288	0,3
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	258	0,3	30	0,1
• powyżej roku	791	0,8	697	0,8
<b>Należności brutto</b>	<b>95.311</b>	<b>100,0</b>	<b>83.549</b>	<b>100,0</b>
Odpisy aktualizujące	4.343	4,6	1.632	2,0
<b>Należności netto</b>	<b>90.968</b>	<b>95,4</b>	<b>81.917</b>	<b>98,0</b>

Pozostałe należności obejmują głównie rozrachunki z tytułu podatku VAT w kwocie 3.825 tys. złotych.

Stan rozliczeń międzyokresowych wynika z ksiąg rachunkowych i wynosi 116 tys. złotych. Rozliczenia międzyokresowe dotyczą kosztów prenumerat i ubezpieczeń oraz opłat za usługi.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 21,5% majątku Spółki.

#### 4.7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość krótkoterminowych aktywów finansowych jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

Krótkoterminowe aktywa finansowe wynoszą 1.581 tys. złotych i w całości dotyczą udzielonych przez Spółkę pożyczek jednostkom powiązanym.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku krótkoterminowe aktywa finansowe stanowiły 0,4% majątku Spółki.

#### 4.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika z ksiąg rachunkowych. Pozycja ta na koniec roku obrotowego obejmowała:

	Wielkość w tys. złotych	% udziału
• środki pieniężne w kasie	12	0,7
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	196	11,4
• lokaty terminowe	1.512	87,9
<b>Razem</b>	<b>1.720</b>	<b>100,0</b>

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach Spółki wyniósł 0,4%.

#### 4.9. Kapitały własne

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynika z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	1.750
• nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	8.000
• kapitały rezerwowe i zapasowe	250.469
• zysk netto roku obrotowego	24.241
<b>Razem</b>	<b>284.460</b>

Pozycja kapitałów własnych stanowi 71,2% sumy bilansowej.

#### 4.10. Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazywanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	stan na 1.01.2011r.	stan na 31.12.2011r.
• rezerwa na odroczony podatek dochodowy	56	22.158
• rezerwa na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	1.288	1.379
• rezerwa na nagrody i premie	965	1.041
• pozostałe rezerwy	272	49
<b>Ogółem</b>	<b>2.581</b>	<b>24.627</b>

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 6,2% pasywów Spółki.



#### 4.11. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej.

Zobowiązania te dotyczą w całości zaciągniętych kredytów w wysokości 25.000 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 6,3% pasywów Spółki.

#### 4.12. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
<b>Terminowe</b>	<b>60.465</b>	<b>100,0</b>	<b>43.479</b>	<b>100,0</b>
<b>Przeterminowane</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
• do 1 miesiąca	5	-	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>60.470</b>	<b>100,0</b>	<b>43.479</b>	<b>100,0</b>

Na dzień 31 grudnia 2011 roku pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• kredyty bankowe	19.694
• zobowiązania wobec ZUS	596
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	675
• zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	163
• przedpłaty na dostawy	217
• inne	151
<b>Razem</b>	<b>21.496</b>

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 16,3% ogólnej sumy pasywów.

#### 4.13. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Wielkość zobowiązań z tytułu podatku dochodowego jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynoszą 614 tys. złotych i stanowią 0,2% sumy bilansowej Spółki.

#### 4.14. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi i wynoszą 540.148 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 7,2%.

**4.15. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu**

Wykazane w roku obrotowym koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu wynikają z ksiąg rachunkowych.

W porównaniu do ubiegłego roku suma kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu zwiększyła się o 9,1%.

**4.16. Pozostałe przychody i koszty**

Wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Pozostałe przychody obejmują:

	(w tys. złotych)
• odwrócenie odpisów aktualizujących należności	2.631
• nadwyżki inwentaryzacyjne	936
• rozwiązane rezerwy	231
• otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	189
• zwrot opłat sądowych	15
• pozostałe	520
<b>Razem</b>	<b>4.522</b>

Pozostałe koszty dotyczyły:

	(w tys. złotych)
• niedoborów inwentaryzacyjnych	190
• odszkodowań, kar i grzywien	150
• darowizn	114
• odpisów aktualizujących wartość należności	22
• wartości netto zlikwidowanych aktywów trwałych	21
• pozostałych	213
<b>Razem</b>	<b>710</b>

Na pozostałej działalności Spółka wykazała zysk w wysokości 3.812 tys. złotych.

**4.17. Przychody i koszty finansowe**

Wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody finansowe obejmują przede wszystkim naliczone i otrzymane odsetki w kwocie 2.198 tys. złotych, rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe o wartości 210 tys. złotych, dyskonto weksli



w wysokości 143 tys. złotych oraz zyski z tytułu różnic kursowych w kwocie 54 tys. złotych.

Koszty finansowe to zapłacone i naliczone odsetki w kwocie 3.204 tys. złotych oraz utworzone odpisy aktualizujące aktywa finansowe w wysokości 907 tys. złotych.

Na działalności finansowej Spółka odnotowała stratę w wysokości 1.500 tys. złotych.

## 5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

### 5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich zostały wykazane prawidłowo. Dotyczą one zaciągniętych kredytów bankowych i obejmują:

	(w tys. złotych)
• zastaw na zapasach	62.000
• hipotekę	25.000
• przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	17.594
• cesje wierzytelności z kontraktów w wysokości oszacowanej łącznej rocznej sprzedaży	42.000

### 5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń kredytów dla ZRUG Zabrze Sp. z o.o. i KOLB Sp. z o.o. na łączną kwotę 20.535 tys. złotych oraz zobowiązań z tytułu kredytów dyskontowych w wysokości 2.406 tys. złotych.

### 5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym praktyka stosowania systemu podatkowego powoduje występowanie w przepisach podatkowych znaczących niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia roku obrotowego.

## 6. Zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego

Po dacie sprawozdania finansowego wystąpiły następujące istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki:

W dniu 17 stycznia 2012 roku do Spółki wpłynęła informacja, iż Pan Gaetan Stiers zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalprofil S.A.

**7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

**8. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

**9. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

**10. Inne informacje objaśniające**

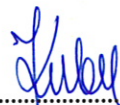
Dane zawarte w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne, wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

**11. Sprawozdanie z działalności jednostki**

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Kluczowy biegły rewident:



Krystian Kubanek

wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

*Revision - Katowice*

*Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*

*40-286 Katowice, ul. Floriana 15*

*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2881*

Katowice, 30 kwietnia 2012 roku