

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2012



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

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

DĄBROWA GÓRNICZA, 30 KWIECIEŃ 2013

Skonsolidowany Raport Roczny Stalprofil S.A. za 2012 rok zawiera:

- Pismo Prezesa Zarządu,
- Wybrane Dane Finansowe,
- Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2012,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w 2012 roku,
- Opinia Biegłego Rewidenta,
- Raport Biegłego Rewidenta.

Szanowni Państwo

Z wielką satysfakcją składam na ręce naszych akcjonariuszy, inwestorów oraz innych uczestników rynku kapitałowego Raport Roczny Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za rok 2012. Stanowi on podsumowanie najważniejszych dokonań i wydarzeń, które w tym okresie miały miejsce w Grupie oraz w jej otoczeniu rynkowym.

Struktura działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie uległa w 2012 roku zasadniczym zmianom. Aktywność gospodarcza Grupy koncentrowała się nadal w dwóch podstawowych segmentach branżowych, do których należą: handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym oraz działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów.

Rok 2012 przyniósł pogorszenie koniunktury na rynku stali, który wciąż ma najistotniejsze znaczenie dla standingu Grupy. Produkcja stali na świecie wzrosła tylko o 1,2%, a w Unii Europejskiej i w Polsce spadła o 4,7%. Malejący popyt pociągał za sobą sukcesywny spadek rynkowych cen stali. Zgoła odmienna koniunktura panowała natomiast na drugim ważnym dla Grupy rynku - rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazu. Wyraźne ożywienie na tym rynku widoczne było, głównie za sprawą realizowanych przez OGP Gaz-System S.A. inwestycji w rozbudowę krajowej sieci gazociągów przesyłowych.

W trudnym dla rynku stalowego roku 2012 Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 930 072 tys. zł i były to rekordowe wyniki sprzedażowe w naszej historii, natomiast zysk netto przypadający akcjonariuszy jednostki dominującej osiągnął satysfakcjonujący poziom 16 102 tys. zł.

Było to możliwe dzięki konsekwentnie realizowanej strategii dywersyfikacji działalności, która w obliczu cyklicznych wahań koniunktury na rynku stali wpływa uodparniająco na Grupę oraz daje możliwość okresowej koncentracji zasobów Grupy na bardziej efektywnych rynkach, w tym na coraz istotniejszym, odpowiedzialnym już za 49% przychodów Grupy, rynku sieci przesyłowych gazu. W porównaniu z 2011r. osiągnęliśmy aż 70% wzrost przychodów w tym segmencie, generując jednocześnie 56% łącznego zysku brutto ze sprzedaży Grupy.

Tak znaczny wzrost obrotów w segmencie infrastruktury był możliwy także dzięki zrealizowanemu, programowi inwestycji, który miał na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych i wdrożenie nowych innowacyjnych technologii. Spółka Izostal S.A., która w roku 2012 oddała do użytkowania kolejny element Centrum Izolacji Antykorozyjnych jakim jest Centrum Badawczo Rozwojowe Technologii i Produktów Stalowych, finansowane z udziałem środków unijnych (7,3 mln zł), została w rankingu dziennika „Rzeczpospolita” uznana za jedną z 10 najbardziej innowacyjnych spółek w Polsce.

Także drugi przedstawiciel segmentu infrastruktury – ZRUG Zabrze S.A. – w 2012 r. skokowo rozbudował swój nowoczesny potencjał produkcyjny, przygotowując się do realizacji największego w swojej historii przedsięwzięcia, jakim jest budowa gazociągu Szczecin-Gdańsk Etap II-IV, o długości 204 km i wartości brutto 275 mln zł.

Podmioty z Grupy obecne były też na rynkach zagranicznych. Pomimo protekcjonizmu obecnego na starym kontynencie Grupa uplasowała ponad 11% swojej sprzedaży poza granicami Polski (104 101 tys. zł) dostarczając swoje towary i produkty do 23 krajów, w tym głównie należących do Unii Europejskiej.

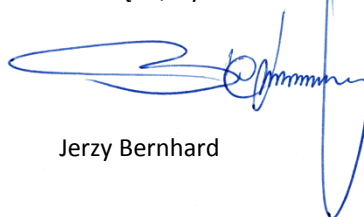
Rok 2013 – według oceny rynku – też nie będzie łatwy dla dystrybutorów stali. Ryzyko niesie ze sobą nadal niestabilna sytuacja polityczna i gospodarcza w strefie euro oraz niestabilna sytuacja na rynkach finansowych. Prognozy dotyczące koniunktury na polskim rynku stali w horyzoncie długoterminowym napawają jednak optymizmem. Dzięki nowej perspektywie budżetu unijnego kontynuowane powinny być drogowe inwestycje infrastrukturalne, planuje się także budowę oraz modernizację bloków energetycznych, sieci energetycznych oraz modernizację i remonty krajowych linii kolejowych. Zużycie jawne stali w Polsce powinno zatem w najbliższych latach rosnąć szybciej niż w borykającej się z kryzysem Unii Europejskiej.

Jeszcze bardziej optymistyczne są prognozy dla rynku sieci przesyłowych gazu. Perspektywiczny rynek infrastruktury sieci przesyłowych gazu jest obecnie w fazie znacznego przyspieszenia, stymulowanego realizowaną polityką tworzenia zintegrowanej sieci przesyłowej gazu ziemnego, podnoszenia bezpieczeństwa dostaw gazu na terenie Unii Europejskiej oraz budowy wspólnego, europejskiego rynku energetycznego.

Podsumowując osiągnięcia roku 2012 z satysfakcją muszę stwierdzić, iż był on kolejnym rokiem, w którym Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. dowiodła, że jest strukturą dojrzałą, potrafiącą skutecznie dostosowywać swoją aktywność do panującej koniunktury oraz wykorzystywać nadarzające się okazje rynkowe. Ten rok był trudny ale pozwolił Grupie wzmocnić swoją pozycję tak pod względem rynkowym, jak i kapitałowym, szczególnie na rynku infrastruktury sieci przesyłowych. Wzmocnieni o nowe doświadczenia jesteśmy gotowi w przyszłości jeszcze skuteczniej konkurować nie tylko na tym ale i na innych rynkach.

Jestem przekonany, iż zasady etyki biznesu, do których podmioty z Grupy przywiązują szczególną wagę, partnerskie relacje z kontrahentami oraz silna orientacja na potrzeby klienta, będą nadal źródłem sukcesu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. i w kolejnych latach powiększać będą jej wartość dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy.

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny



Jerzy Bernhard

SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2012



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

30 KWIECIEŃ 2013

Spis treści

| | | |
|-------------|---|-----------|
| I. | WYBRANE DANE FINANSOWE. | 3 |
| II. | WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO. | 4 |
| 1. | INFORMACJE OGÓLNE. | 4 |
| 2. | OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI | 5 |
| 1.1. | <i>Podstawa sporządzenia</i> | 5 |
| 2.1.1. | Założenie kontynuacji działalności | 5 |
| 2.1.2. | Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany | 5 |
| 2.2. | <i>Zasady konsolidacji</i> | 9 |
| 2.3. | <i>Sprawozdawczość dotycząca segmentów</i> | 10 |
| 2.4. | <i>Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych</i> | 10 |
| 2.5. | <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> | 11 |
| 2.6. | <i>Wartości niematerialne</i> | 12 |
| 2.7. | <i>Leasing</i> | 12 |
| 2.8. | <i>Inwestycje</i> | 13 |
| 2.9. | <i>Zapasy</i> | 13 |
| 2.10. | <i>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</i> | 13 |
| 2.11. | <i>Aktywa finansowe</i> | 14 |
| 2.11.1. | Klasyfikacja – instrumenty finansowe | 14 |
| 2.11.2. | Ujmowanie i wycena | 15 |
| 2.12. | <i>Utrata wartości</i> | 15 |
| 2.13. | <i>Instrumenty pochodne</i> | 16 |
| 2.14. | <i>Kapitał własny</i> | 16 |
| 2.15. | <i>Zobowiązania finansowe</i> | 16 |
| 2.16. | <i>Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe</i> | 16 |
| 2.17. | <i>Rezerwy</i> | 17 |
| 2.18. | <i>Podatek dochodowy bieżący i odroczony</i> | 18 |
| 2.19. | <i>Zobowiązania warunkowe</i> | 18 |
| 2.20. | <i>Przychody</i> | 19 |
| 2.21. | <i>Koszty</i> | 20 |
| 2.22. | <i>Koszty finansowania zewnętrznego</i> | 20 |
| 2.23. | <i>Dywidendy</i> | 21 |
| 2.24. | <i>Zasady wyceny produkcji niezakończonych</i> | 21 |
| 2.25. | <i>Zasady wyceny wyrobów gotowych</i> | 21 |
| 2.26. | <i>Szacunki i osądy księgowe</i> | 21 |
| III. | ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE. | 23 |

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.

| WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA STALPROFIL SA | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów | 930 072 | 795 254 | 222 846 | 192 086 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 36 762 | 59 684 | 8 808 | 14 416 |
| Zysk (strata) brutto | 29 833 | 55 592 | 7 148 | 13 428 |
| Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej | 16 102 | 37 101 | 3 858 | 8 961 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 27 310 | 47 480 | 6 544 | 11 468 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (32 108) | (40 820) | (7 693) | (9 860) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (20 252) | (1 600) | (4 852) | (386) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów | (25 050) | 5 060 | (6 002) | 1 222 |
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Aktywa razem | 577 814 | 552 921 | 141 337 | 125 186 |
| Zobowiązania długoterminowe | 80 883 | 82 714 | 19 785 | 18 727 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 169 661 | 159 830 | 41 500 | 36 187 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 264 999 | 253 495 | 64 820 | 57 393 |
| Kapitał zakładowy | 1 750 | 1 750 | 428 | 396 |
| Liczba akcji | 17 500 000 | 17 500 000 | 17 500 000 | 17 500 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,92 | 2,12 | 0,22 | 0,51 |

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 zysku przypadającego na jedną akcję za rok 2012 r. (rok 2011 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1736 zł (1 EURO = 4,1401 zł).

Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2012r. - 1 EURO = 4,0882 zł (na 31 grudnia 2011r. - 1 EURO = 4,4168 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2011.

II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Informacje ogólne.

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

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

Spółka STALPROFIL S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043 w dniu 12.12.2002 r. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Zawadzkiem, od roku 2005,
- ZRUG Zabrze Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze, od roku 2006,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim, od roku 2008,
- Stalprofil Finanse Sp. z o. o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, od roku 2012.

Skład Zarządu Spółki STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2012 r. przedstawia się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2012 r.:

- Stefan Dzienniak - przewodniczący
- Jacek Zub - wiceprzewodniczący
- Tomasz Ślęzak - członek
- Marcin Gamrot - członek
- Jerzy Goński - członek
- Jarosław Kuna - członek

- Krzysztof Lis - członek

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

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

1.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki STALPROFIL S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową (Grupy) na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. i od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za 2012 rok, natomiast dane porównywalne odnoszą się do 2011 r.

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

2.1.1. Założenie kontynuacji działalności

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

2.1.2. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany

Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012

W roku 2012 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 2012 roku.

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** - przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku. Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych oraz wpływu tego ryzyka na sytuację finansową jednostki, a także zapewnienie większej przejrzystości w zakresie sprawozdawczości aktywów finansowych. Zgodnie z nowymi regulacjami, jednostki winny ujawniać informację w odniesieniu do wszystkich przeniesionych aktywów finansowych, które nie są wyłączone z bilansu, oraz w odniesieniu do wszelkich utrzymanych zaangażowań w przeniesionych aktywach istniejących na dzień sprawozdawczy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku 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

W dniu przygotowania niniejszego sprawozdania Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów. Zmiany wymagają, by jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia. Określają nowe podejście do ujmowania zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń oraz zmieniają definicję krótkoterminowych świadczeń pracowniczych

- i podejście do świadczeń związanych z rozwiązaniem stosunku zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**. Wprowadza nową koncepcję kontroli w taki sposób, żeby dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli, oraz zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w SKI-12 i znacząco modyfikuje MSR 27 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”**. Zmiana polega na włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28. Metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć, jak też jednostek stowarzyszonych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**. Nowy MSSF 11 likwiduje możliwość ujmowania udziału we wspólnym przedsięwzięciu metodą proporcjonalną, a wprowadza możliwość rozliczania takiej inwestycji wyłącznie metodą praw własności (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - **MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach”** – ma na celu ujednoczenie ujawnień w zakresie konsolidacji sprawozdań finansowych oraz wprowadzenie wymogu, by jednostka ujawniała informacje umożliwiające użytkownikom sprawozdania finansowego ocenę charakteru i ryzyka inwestycji oraz wpływu inwestycji na sytuację finansową inwestora i przepływy pieniężne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”**. Określa jedną spójną koncepcję pomiaru wartości godziwej dla wszystkich pozycji, dla których taki pomiar jest wymagany przez poszczególne standardy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
 - **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Zmiany wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym prawo dokonania kompensaty (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
 - **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów. Wprowadza jednolite podejście w zakresie stosowania stawki do celów podatku odroczonego w stosunku do nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej, zgodnie z MSR 40, oraz aktywów niepodlegających amortyzacji, a wycenianych w wartości godziwej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32 i polegają na doprecyzowaniu znaczenia sformułowania „w chwili obecnej posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty” oraz „jednoczesna realizacja i rozliczenie” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**. Określa rachunkowość dla kosztów usunięcia nakładów złoża w kopalni odkrywkowej (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy. Zmiana pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań przy sporządzeniu pierwszego sprawozdania wg MSSF (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardu.

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 kwietnia 2013 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wycenianie w wartości godziwej i wycenianie wg zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe - dotyczy kredytów i pożyczek rządowych otrzymanych przez jednostkę na preferencyjnych warunkach (stopa procentowa poniżej rynkowej) i umożliwiają sporządzającym sprawozdanie wg MSSF po raz pierwszy zwolnienie z pełnego retrospektywnego ujęcia księgowego tych transakcji. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** –obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF, opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34), ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

2.2. Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

2.3. 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

2.4. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

2.5. 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) uwzględniana 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 % - 20 % |

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.

2.6. 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.

2.7. Leasing

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

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

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

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

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

2.8. Inwestycje

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

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

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

2.9. 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).

2.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

2.11. Aktywa finansowe

2.11.1. 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.

2.11.2. 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.

2.12. Utrata wartości

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

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

W sytuacji odwrócenia utraty wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata

wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

2.13. Instrumenty pochodne

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

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

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

2.14. 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

2.15. Zobowiązania finansowe

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

2.16. 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.

2.17. 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.

2.18. 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.

2.19. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym zobowiązaniem, które powstaje na skutek zdarzeń przyszłych i którego istnienie zostanie potwierdzone w przyszłości w momencie wystąpienia niepewnych

zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki. Zobowiązaniem warunkowym może być również obecne zobowiązanie jednostki, które powstaje na skutek przyszłych zdarzeń i którego nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie tego zobowiązania spowodowało wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

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

2.20. 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.

2.21. 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.

2.22. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia według wzorcowego podejścia zgodnie z MSR 23.

Od 2008 r. stosuje się podejście alternatywne.

Zgodnie z nim koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów ujmuje się jako część nabycia lub koszt wytworzenia.

2.23. Dywidendy

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

2.24. Zasady wyceny produkcji niezakończonych

Produkcja niezakończona wyceniana jest według rzeczywistego kosztu zużycia materiałów wsadowych.

2.25. 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.

2.26. 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 odprawę 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 uwzględniła, stosując podejście prospektywne i odnosi odpowiednio w ciężar lub na dobro wyniku finansowego lub na kapitał własny:

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

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

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

Szacunki rezerw z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych dokonywane są przez 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.

Dąbrowa Górnicza, dnia 30.04.2013r.

| | | | |
|------------|------------------------|--------------------|--------|
| 30.04.2013 | Jerzy Bernhard | Prezes Zarządu | ..... |
| data | imię i nazwisko | stanowisko/funkcja | podpis |
| 30.04.2013 | Sylwia Potocka-Lewicka | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| data | imię i nazwisko | stanowisko/funkcja | podpis |
| 30.04.2013 | Zenon Jędrocha | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| data | imię i nazwisko | stanowisko/funkcja | podpis |
| 30.04.2013 | Henryk Orczykowski | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| data | imię i nazwisko | stanowisko/funkcja | podpis |

III. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

Tabela 1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)

| AKTYWA | Numer noty | Na dzień 31.12.2012 | Na dzień 31.12.2011 |
|---|-------------------|----------------------------|----------------------------|
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | | 235 156 | 206 441 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | Nota nr 1 | 223 121 | 197 401 |
| Wartość firmy | Nota nr 2 | 3 855 | 3 816 |
| Inne wartości niematerialne | Nota nr 3 | 649 | 733 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Nota nr 17 | 7 155 | 4 232 |
| Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe | Nota nr 5 | 376 | 259 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | 342 658 | 346 480 |
| Zapasy | Nota nr 4 | 173 597 | 148 499 |
| Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym: | Nota nr 5 | 141 464 | 158 210 |
| należności z tytułu dostaw i usług | Nota nr 5 | 116 653 | 144 223 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 41 | |
| Walutowe kontrakty terminowe | Nota nr 23 | 10 | 605 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Nota nr 6 | 26 794 | 39 166 |
| Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | | 752 | |
| Aktywa razem | | 577 814 | 552 921 |

| PASYWA | Numer noty | Na dzień 31.12.2012 | Na dzień 31.12.2011 |
|--|-------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kapitał własny | | 327 270 | 310 377 |
| Kapitał podstawowy | Nota nr 7 | 1 750 | 1 750 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 8 000 | 8 000 |
| Kapitał zapasowy | Nota nr 8 | 176 066 | 156 550 |
| Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego | | 79 183 | 87 195 |
| Udziały niekontrolujące | | 62 271 | 56 882 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 80 883 | 82 714 |
| Rezerwy | Nota nr 9 | 1 223 | 1 951 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Nota nr 17 | 4 007 | 2 496 |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | Nota nr 10 | 42 889 | 48 634 |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | Nota nr 12 | 5 008 | 4 704 |
| Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | Nota nr 11 | 27 756 | 24 929 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 169 661 | 159 830 |
| Rezerwy | Nota nr 9 | 2 127 | 1 602 |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | Nota nr 10 | 43 609 | 29 522 |
| Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek | Nota nr 10 | 11 274 | 12 908 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | Nota nr 12 | 2 445 | 1 603 |
| Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym: | Nota nr 11 | 109 579 | 113 695 |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług | Nota nr 11 | 97 608 | 104 183 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | Nota nr 11 | 342 | 500 |
| Walutowe kontrakty terminowe | Nota nr 23 | 285 | |
| Pasywa razem | | 577 814 | 552 921 |

Tabela 2 SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł)

| WARIANT KALKULACYJNY | Numer noty | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2011 |
|--|------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów | Nota nr 13 | 930 072 | 795 254 |
| Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów | Nota nr 14 | 837 962 | 692 037 |
| Zysk/strata brutto ze sprzedaży | | 92 110 | 103 217 |
| Pozostałe przychody | Nota nr 15 | 4 672 | 6 621 |
| Koszty sprzedaży | Nota nr 14 | 21 626 | 18 107 |
| Koszty ogólnego zarządu | Nota nr 14 | 32 307 | 29 662 |
| Pozostałe koszty | Nota nr 15 | 6 087 | 2 385 |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej | | 36 762 | 59 684 |
| Przychody finansowe | Nota nr 16 | 3 561 | 4 166 |
| Koszty finansowe | Nota nr 16 | 10 490 | 8 258 |
| Zysk/strata brutto | | 29 833 | 55 592 |
| Podatek dochodowy | Nota nr 17 | 6 004 | 10 741 |
| Zysk/strata netto z działalności gospodarczej | | 23 829 | 44 851 |
| Zysk/strata netto za rok obrotowy | | 23 829 | 44 851 |
| Przypadający/a na: | | | |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | | 16 102 | 37 101 |
| Udziały niekontrolujące | | 7 727 | 7 750 |
| Pozostałe dochody całkowite | | - | - |
| Dochody całkowite razem | | 23 829 | 44 851 |
| Przypadające na: | | | |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | | 16 102 | 37 101 |
| Udziały niekontrolujące | | 7 727 | 7 750 |

| | Numer noty | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2011 |
|--|------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Zysk na jedną akcję: (w zł) | | | |
| - podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej | Nota nr 22 | 0,92 | 2,12 |
| - podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy | | 0,92 | 2,12 |

Tabela 3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH (tys. zł)

| METODA POŚREDNIA | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2011 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk/ strata przed opodatkowaniem | 29 833 | 55 592 |
| Korekty o pozycje: | (2 523) | (8 112) |
| Amortyzacja środków trwałych | 9 328 | 7 447 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 283 | 229 |
| Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych | 800 | (636) |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek | 5 378 | 4 389 |
| Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej | (92) | (187) |
| Zmiana stanu rezerw | (203) | (59) |
| Zmiana stanu zapasów | (25 098) | (18 373) |
| Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych | 17 188 | (14 852) |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych | 1 669 | 30 536 |
| Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy | (7 615) | (10 270) |
| Inne korekty | (4 161) | (6 336) |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej | 27 310 | 47 480 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych | 2 759 | 556 |
| Wpływy z tytułu odsetek | | 79 |
| Inne wpływy inwestycyjne- otrzymane dotacje | 4 161 | 6 336 |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 38 637 | 47 837 |
| Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych | 39 | |
| Inne | (352) | 46 |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej | (32 108) | (40 820) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy z kredytów i pożyczek | | 7 872 |
| Spłata kredytów i pożyczek | 5 783 | |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 2 414 | 955 |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki | 6 936 | 4 375 |
| Zapłacone odsetki | 5 119 | 3 939 |
| Inne | | (203) |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej | (20 252) | (1 600) |
| Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | (25 050) | 5 060 |
| Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu | 25 369 | 20 309 |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym | (88) | |
| Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu | 319 | 25 369 |

Tabela 4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)

| | Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | | | | | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|---------------------------------------|---|---|---------------------|---|----------------|----------------------------|--------------------------|
| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego | Razem | | |
| Saldo na dzień 01.01.2012 roku | 1 750 | 8 000 | 156 550 | 87 195 | 253 495 | 56 882 | 310 377 |
| Podział zysku netto | | | 19 516 | (19 516) | - | | - |
| Zysk/ strata za rok obrotowy | | | | 16 102 | 16 102 | 7 727 | 23 829 |
| Emisja akcji spółki zależnej | | | | 127 | 127 | (127) | - |
| Dywidendy | | | | (4 725) | (4 725) | (2 211) | (6 936) |
| Saldo na dzień 31.12.2012 roku | 1 750 | 8 000 | 176 066 | 79 183 | 264 999 | 62 271 | 327 270 |
| Saldo na dzień 01.01.2011 roku | 1 750 | 8 000 | 138 122 | 73 019 | 220 891 | 49 213 | 270 104 |
| Podział zysku netto | | | 18 428 | (18 428) | - | | - |
| Zysk/ strata za rok obrotowy | | | | 37 101 | 37 101 | 7 750 | 44 851 |
| Koszty emisji akcji spółki zależnej | | | | (122) | (122) | (81) | (203) |
| Dywidendy | | | | (4 375) | (4 375) | | (4 375) |
| Saldo na dzień 31.12.2011 roku | 1 750 | 8 000 | 156 550 | 87 195 | 253 495 | 56 882 | 310 377 |

Tabela 5 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (tys. zł) - NOTA NR 1

Za okres od 01.01 do 31.12.2012

| | Grunty | Budynki i budowle | Środki transportu | Maszyny i Urządzenia | Pozostałe | Inwestycje rozpoczęte | Razem |
|--|--------------|----------------------|----------------------|-------------------------|--------------|--------------------------|----------------|
| Wartość brutto na początek okresu | 8 393 | 116 699 | 6 720 | 66 752 | 6 379 | 37 717 | 242 660 |
| Zwiększenia | 1 322 | 30 235 | 3 227 | 22 299 | 3 356 | (21 477) | 38 962 |
| -nabycie | 1 264 | - | 2 778 | 5 515 | 947 | 28 458 | 38 962 |
| -przemieszczenie wewnętrzne | 58 | 30 235 | 449 | 16 784 | 2 409 | (49 935) | - |
| Zmniejszenia | 197 | 5 560 | 327 | 798 | 195 | - | 7 077 |
| -sprzedaż | 57 | 4 214 | 270 | 528 | 15 | - | 5 084 |
| -likwidacja | - | 216 | 57 | 147 | 168 | - | 588 |
| - z tytułu przekwalifikowania do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | 140 | 1 123 | - | 75 | - | - | 1 338 |
| -inne | - | 7 | - | 48 | 12 | - | 67 |
| Wartość brutto na koniec okresu | 9 518 | 141 374 | 9 620 | 88 253 | 9 540 | 16 240 | 274 545 |
| Wartość umorzenia na początek okresu | - | 14 775 | 3 782 | 22 974 | 3 728 | - | 45 259 |
| amortyzacja za okres | - | 3 451 | 1 049 | 4 126 | 702 | - | 9 328 |
| zmniejszenia | - | 1 962 | 268 | 739 | 194 | - | 3 163 |
| Wartość umorzenia na koniec okresu | - | 16 264 | 4 563 | 26 361 | 4 236 | - | 51 424 |
| Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu | - | 16 264 | 4 563 | 26 361 | 4 236 | - | 51 424 |
| Wartość netto na koniec okresu | 9 518 | 125 110 | 5 057 | 61 892 | 5 304 | 16 240 | 223 121 |

1. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2012r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu 12 961
2. Hipoteki 93 136
3. Zastaw na środkach trwałych 29 725
4. W gruntach ujęto nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.

Za okres od 01.01 do 31.12.2011

| | Grunty | Budynki i budowle | Środki transportu | Maszyny i Urządzenia | Pozostałe | Razem |
|--|--------------|-------------------|-------------------|----------------------|--------------|----------------|
| Wartość brutto na początek okresu | 5 635 | 111 712 | 6 112 | 70 930 | 5 614 | 200 003 |
| Zwiększenia | 2 758 | 32 204 | 1 249 | 11 735 | 2 290 | 50 236 |
| -nabycie | 2 758 | 32 204 | 528 | 11 791 | 2 290 | 49 571 |
| -inne | - | - | 721 | (56) | - | 665 |
| Zmniejszenia | - | 107 | 596 | 6 812 | 64 | 7 579 |
| -sprzedaż | - | - | 556 | 53 | 4 | 613 |
| -likwidacja | - | - | 40 | 6 723 | 42 | 6 805 |
| -inne | - | 107 | - | 36 | 18 | 161 |
| Wartość brutto na koniec okresu | 8 393 | 143 809 | 6 765 | 75 853 | 7 840 | 242 660 |
| Wartość umorzenia na początek okresu | - | 12 048 | 3 435 | 26 417 | 3 321 | 45 221 |
| amortyzacja za okres | - | 2 729 | 908 | 3 345 | 465 | 7 447 |
| inne zwiększenia | - | - | - | - | - | - |
| zmniejszenia | - | 2 | 561 | 6 788 | 58 | 7 409 |
| Wartość umorzenia na koniec okresu | - | 14 775 | 3 782 | 22 974 | 3 728 | 45 259 |
| Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu | - | 14 775 | 3 782 | 22 974 | 3 728 | 45 259 |
| Wartość netto na koniec okresu | 8 393 | 129 034 | 2 983 | 52 879 | 4 112 | 197 401 |

- | | |
|---|--------|
| 1. Środki trwałe w budowie | 39 704 |
| 2. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2011r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu | 10 361 |
| 3. Zastaw na środkach trwałych | 20 557 |
| 4. Hipoteki | 93 136 |
| 5. W gruntach ujęto nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji. | |

Tabela 6 WARTOŚĆ FIRMY (tys. zł) – NOTA NR 2

Za okres od 01.01 do 31.12.2012

| | Wartość firmy |
|---|---------------|
| Wartość brutto na początek okresu | 3 816 |
| Zwiększenia | 39 |
| Zmniejszenia | |
| Wartość brutto na koniec okresu | 3 855 |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu | - |
| Wartość netto na koniec okresu | 3 855 |

Za okres od 01.01 do 31.12.2011

| | Wartość firmy |
|---|---------------|
| Wartość brutto na początek okresu | 3 816 |
| Zwiększenia | |
| Zmniejszenia | |
| Wartość brutto na koniec okresu | 3 816 |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu | - |
| Wartość netto na koniec okresu | 3 816 |

Tabela 7 WARTOŚCI NIEMATERIALNE (z wyłączeniem wartości firmy) (tys. zł) – NOTA NR 3

Za okres od 01.01 do 31.12.2012

| | Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie | | Pozostałe wartości niematerialne | | Razem |
|--|---|-----------|---|--------------|--------------|
| | Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe | Pozostałe | Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe | Pozostałe | |
| Wartość brutto na początek okresu | 467 | - | 4 | 1 588 | 2 059 |
| Zwiększenia | 4 | - | (4) | 199 | 199 |
| - nabycie | | | | 199 | 199 |
| - przemieszczenie wewnętrzne | 4 | | (4) | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | - | 3 | 3 |
| - likwidacja | | | | 3 | 3 |
| Wartość brutto na koniec okresu | 471 | - | - | 1 784 | 2 255 |
| Wartość umorzenia na początek okresu | 28 | | - | 1 298 | 1 326 |
| amortyzacja za okres | 94 | | | 189 | 283 |
| zmniejszenia | | | | 3 | 3 |
| Wartość umorzenia na koniec okresu | 122 | - | - | 1 484 | 1 606 |
| Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu | 122 | - | - | 1 484 | 1 606 |
| Wartość netto na koniec okresu | 349 | - | - | 300 | 649 |

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

Za okres od 01.01 do 31.12.2011

| | Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie | | Pozostałe wartości niematerialne | | Razem |
|--|---|-----------|---|-----------|-------|
| | Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe | Pozostałe | Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe | Pozostałe | |
| Wartość brutto na początek okresu | - | | 4 | 1 445 | 1 449 |
| Zwiększenia | 467 | - | - | 201 | 668 |
| - nabycie | 467 | | | 200 | 667 |
| - inne | | | | 1 | 1 |
| Zmniejszenia | - | - | - | 58 | 58 |
| - likwidacja | | | | 58 | 58 |
| Wartość brutto na koniec okresu | 467 | - | 4 | 1 588 | 2 059 |
| Wartość umorzenia na początek okresu | | | | 1 155 | 1 155 |
| amortyzacja za okres | 28 | | | 201 | 229 |
| zmniejszenia | | | | 58 | 58 |
| Wartość umorzenia na koniec okresu | 28 | - | - | 1 298 | 1 326 |
| Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu | 28 | - | - | 1 298 | 1 326 |
| Wartość netto na koniec okresu | 439 | - | 4 | 290 | 733 |

- Nakłady poniesione w okresie i nie oddane do użytkowania:

| | |
|-------------------|-----|
| | 433 |
| - prace rozwojowe | 425 |
| - pozostałe | 8 |
- Wartości niematerialne obejmują zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe i programy komputerowe aktywowane przez okres od dwóch do pięciu lat.

Tabela 8 ZAPASY (tys. zł) – NOTA NR 4

Za okres od 01.01 do 31.12.2012

| | Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia | Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania | 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 | 6 = 3 - 4 + 5 | 7 | 8 = 1 + 2 - 6 | 9 |
| Materiały | 26 394 | | 489 | 489 | 2 827 | 2 827 | 226 815 | 23 567 | |
| Materiały pomocnicze | 1 006 | | - | - | - | - | 5 292 | 1 006 | |
| Produkty w toku | 1 075 | | - | - | 196 | 196 | - | 879 | |
| Wyroby gotowe | 24 962 | | 2 | - | 664 | 666 | - | 24 296 | |
| Towary | 127 005 | | 5 800 | 5 311 | 2 667 | 3 156 | 520 774 | 123 849 | 94 500 |
| | - | | - | - | - | - | - | - | |
| RAZEM | 180 442 | | 6 291 | 5 800 | 6 354 | 6 845 | 752 881 | 173 597 | 94 500 |
| w tym część długoterminowa | | | | | | | | | |

1. W okresie I-XII 2012 Grupa odwróciła część dokonanego w ubiegłym roku odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 5.800, w związku z ich sprzedażą w roku bieżącym. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie I-XII 2012 została wykazana wg cen zakupu po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 7). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 94.500 z tytułu kredytów udzielonych Grupie przez banki.

Za okres od 01.01 do 31.12.2011

| | Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia | Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania | 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 | 6 = 3 - 4 + 5 | 7 | 8 = 1 + 2 - 6 | 9 |
| Materiały | 18 751 | | 63 | 63 | 489 | 489 | 145 060 | 18 262 | |
| Materiały pomocnicze | 4 694 | | - | - | - | - | 3 694 | 4 694 | |
| Produkty w toku | 418 | | - | - | - | - | - | 418 | |
| Wyroby gotowe | 20 540 | | 80 | 80 | 2 | 2 | - | 20 538 | |
| Towary | 110 387 | | 477 | 477 | 5 800 | 5 800 | 490 348 | 104 587 | 88 500 |
| | - | | - | - | - | - | - | - | |
| RAZEM | 154 790 | | 620 | 620 | 6 291 | 6 291 | 639 102 | 148 499 | 88 500 |
| w tym część długoterminowa | | | | | | | | | |

1. W okresie I-XII 2011 Grupa odwróciła całość odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 620 tys. zł, dokonanego w roku 2010. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie I-XII 2011 została wykazana wg cen zakupu po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Na zapasach ustanowiony był zastaw w wys. 88.500 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych Grupie przez banki.

Tabela 9 NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł) – NOTA NR 5

| | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | |
|---|---------------------------------|---------------------|
| | Na dzień 31.12.2012 | Na dzień 31.12.2011 |
| Należności z tytułu dostaw i usług: | 119 266 | 147 582 |
| - część krótkoterminowa | 119 266 | 147 582 |
| Należności od jednostek zależnych, w tym: | - | - |
| należności z tytułu dostaw i usług: | - | - |
| pozostałe należności: | - | - |
| Należności od jednostek powiązanych, w tym: | 269 | 226 |
| należności z tytułu dostaw i usług: | 269 | 226 |
| - część krótkoterminowa | 269 | 226 |
| pozostałe należności: | - | - |
| Przedpłaty: | - | 15 |
| - część krótkoterminowa | - | 15 |
| Pozostałe należności: | 13 163 | 8 305 |
| - część krótkoterminowa | 13 163 | 8 305 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne: | 12 065 | 5 953 |
| - część długoterminowa | 376 | 259 |
| - część krótkoterminowa | 11 689 | 5 694 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu | 3 386 | 5 839 |
| Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości | 2 105 | 3 998 |
| Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości | 2 878 | 6 451 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym: | 2 613 | 3 386 |
| należności z tytułu dostaw i usług, w tym: | 2 613 | 3 359 |
| należność główna | 1 239 | 774 |
| należność odsetkowa | 1 374 | 2 585 |
| RAZEM | 141 881 | 158 469 |

1. Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości zagrożonych należności handlowych w wys. 2.105 tys. zł (z czego 841 tys. zł na naliczone odsetki od należności handlowych) w roku obrotowym 2012 (za rok 2011 - 3.998 tys. zł). Odpis ten ujęto w pozostałych kosztach i kosztach finansowych w Rachunku Zysków i Strat.

Tabela 10 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (tys. zł) – NOTA NR 6

| | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | |
|--|---------------------------------|------------------------|
| | Na dzień 31.12.2012 | Na dzień 31.12.2011 |
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 4 924 | 3 326 |
| Lokaty krótkoterminowe | 21 870 | 35 840 |
| Weksle | - | - |
| Razem, w tym: | 26 794 | 39 166 |
| -środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej | | |
| -środki pieniężne w banku i w kasie, które nie są dostępne do użytku przez grupę | | |

1. Lokaty terminowe to lokaty typu overnight oprocentowane wg ustalonych dla nich stóp procentowych.

Tabela 11 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – NOTA NR 6

| | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | |
|------------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| | Na dzień 31.12.2012 | Na dzień 31.12.2011 |
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 4 924 | 3 326 |
| Lokaty krótkoterminowe | 21 870 | 35 840 |
| Kredyty w rachunkach bieżących | (26 475) | (13 797) |
| Razem | 319 | 25 369 |

1. Na dzień 31.12.2012r. Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w rachunkach bieżących wys. 51.437 tys. zł (31.12.2011r. - 79.724 tys. zł)

Tabela 12 TRANSAKcje NIEPIENIĘŻNE WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH WYŁĄCZONE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ I FINANSOWEJ – NOTA NR 6

| | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | |
|--|---------------------------------|------------------------|
| | Na dzień 31.12.2012 | Na dzień 31.12.2011 |
| Nabycie aktywów w drodze bezpośredniego wzięcia na siebie związanych z nimi zobowiązań | - | - |
| Nabycie aktywów w drodze leasingu finansowego | 3 546 | 852 |
| Nabycie innej jednostki w drodze emisji akcji | - | - |
| Zamiana wierzytelności na akcje (emisja obligacji zamiennych na akcje) | - | - |
| Razem | 3 546 | 852 |

Tabela 13 KAPITAŁ PODSTAWOWY – NOTA NR 7

LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY (szt.)

| | Na dzień 31.12.2012 | Na dzień 31.12.2011 |
|--|------------------------|------------------------|
| Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł | 17 500 000 | 17 500 000 |
| Razem | 17 500 000 | 17 500 000 |

Tabela 14 KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY (tys. zł) – NOTA NR 8

Za okres od 01.01 do 31.12.2012

| | Kapitał zapasowy | Razem |
|---------------------------------|------------------|----------------|
| Saldo na początek okresu | 156 550 | 156 550 |
| Podział zysku netto | 19 516 | 19 516 |
| Saldo na koniec okresu | 176 066 | 176 066 |

Za okres od 01.01 do 31.12.2011

| | Kapitał zapasowy | Razem |
|---------------------------------|------------------|----------------|
| Saldo na początek okresu | 138 122 | 138 122 |
| Podział zysku netto | 18 428 | 18 428 |
| Saldo na koniec okresu | 156 550 | 156 550 |

Tabela 15 REZERWY (tys. zł) – NOTA NR 9

Za okres od 01.01 do 31.12.2012

| | Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne | Pozostałe rezerwy | Razem |
|---|--|-------------------|--------------|
| Wartość na początek okresu, w tym: | 2 448 | 1 105 | 3 553 |
| -krótkoterminowe na początek okresu | 497 | 1 105 | 1 602 |
| -długoterminowe na początek okresu | 1 951 | - | 1 951 |
| Zwiększenia | 796 | 1 652 | 2 448 |
| -utworzone w okresie i zwiększenie istniejących | 796 | 1 652 | 2 448 |
| Zmniejszenia | 1 561 | 1 090 | 2 651 |
| -wykorzystane w ciągu roku | 503 | 1 090 | 1 593 |
| -rozwiązane ale niewykorzystane | 1 058 | - | 1 058 |
| Wartość na koniec okresu w tym: | 1 683 | 1 667 | 3 350 |
| -krótkoterminowe na koniec okresu | 460 | 1 667 | 2 127 |
| -długoterminowe na koniec okresu | 1 223 | - | 1 223 |

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

Tabela 16 KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI (tys. zł) – NOTA NR 10

| | | | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | |
|---|----------------------------|---------------|---------------------------------|---------------------|
| | | | Stan na | |
| Krótkoterminowe | Efektywna stopa procentowa | Termin spłaty | Na dzień 31.12.2012 | Na dzień 31.12.2011 |
| Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. /PLN/ | WIBOR+marża | 31.01.2013r. | 164 | - |
| Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. /EUR/ | LIBOR+marża | 31.01.2013r. | - | 4 |
| Kredyt w rachunku bieżącym w Kredyt Bank S.A. | WIBOR+marża | 25.01.2014r. | 8 585 | 8 416 |
| Kredyt w rachunku bieżącym w Deutsche Bank PBC S.A. | WIBOR+marża | 03.08.2013r. | 149 | 160 |
| Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. /wielowalutowy/ | WIBOR (LIBOR)+marża | 31.01.2013r. | 7 905 | 3 221 |
| Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. | WIBOR+marża | 31.01.2013r. | 372 | 373 |
| Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. | WIBOR+marża | 29.11.2013r. | 3 279 | 539 |
| Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski S.A. | WIBOR+marża | 08.10.2013r. | 1 754 | 1 062 |
| Kredyt obrotowy w Kredyt Bank S.A. | WIBOR+marża | 25.01.2013r. | 17 000 | 11 000 |
| Kredyt obrotowy w BRE Bank S.A. /EUR/ | EURIBOR+marża | 29.06.2012r. | - | 6 160 |
| Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego | WIBOR+marża | 15.04.2014r. | 4 355 | - |
| Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego | WIBOR+marża | 31.03.2016r. | 4 152 | 4 239 |
| Kredyt inwestycyjny BNP Paribas Bank Polska S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego | WIBOR+marża | 03.01.2014r. | 5 961 | 5 981 |
| Kredyt inwestycyjny w BRE Bank S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego | WIBOR+marża | 30.01.2015r. | 1 161 | 1 161 |
| Razem | | | 54 837 | 42 316 |

| | | | Stan na | |
|---|----------------------------|---------------|---------------------|---------------------|
| Długoterminowe | Efektywna stopa procentowa | Termin spłaty | Na dzień 31.12.2012 | Na dzień 31.12.2011 |
| Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A. | WIBOR+marża | 15.04.2014r. | 15 000 | 15 000 |
| Kredyt obrotowy w BRE Bank S.A. | WIBOR+marża | 26.09.2014r. | 10 000 | 10 000 |
| Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. | WIBOR+marża | 31.03.2016r. | 8 636 | 12 788 |
| Kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A. | WIBOR+marża | 03.01.2014r. | 494 | 6 426 |
| Kredyt odnawialny w BRE Bank S.A. | WIBOR+marża | 28.08.2014r. | 5 500 | - |
| Kredyt obrotowy odnawialny w Deutsche Bank PBC S.A. | WIBOR+marża | 30.01.2014r. | 2 000 | 2 000 |
| Kredyt inwestycyjny w BRE Bank S.A. | WIBOR+marża | 30.01.2015r. | 1 259 | 2 420 |
| Razem | | | 42 889 | 48 634 |

| 1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek z bilansem | Na dzień 31.12.2012 | Na dzień 31.12.2011 |
|--|------------------------|------------------------|
| Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się: | | |
| - kwota wykorzystanego kredytu | 54 837 | 42 316 |
| - kwota naliczonych odsetek od kredytu | 46 | 114 |
| | 54 883 | 42 430 |
| | | |
| 2. Zabezpieczenia kredytów bankowych | | tys. zł |
| Stalprofil S.A. | | |
| - weksle własne in blanco | | |
| - hipoteka kaucyjna na nieruchomości - Katowice Panewniki | | 25 000 |
| - przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli zlokalizowanych w Katowicach Panewnikach | | 17 620 |
| - zastaw na towarach | | 62 000 |
| - cesje wierzytelności z kontraktów o oszacowanej łącznej rocznej sprzedaży ok. | | 40 000 |
| - cesje wierzytelności handlowych w wys. ok. | | 2 000 |
| - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami w innych bankach | | |
| Izostal S.A. | | |
| - weksle własne in blanco | | |
| - poręczenie udzielone przez Stalprofil S.A. | | |
| - hipoteki | | 60 936 |
| - zastaw rejestrowy na zapasach | | 32 500 |
| - zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej izolacji zewnętrznej do fi 1220 | | 18 489 |
| - zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach oraz przewłaszczenia maszyn i urządzeń | | 9 000 |
| - cesje praw z polis ubezpieczeniowych | | |
| - klauzula do dokonywania potrąceń wierzytelności z rachunków prowadzonych w PKO BP S.A. | | |
| - przelew wierzytelności handlowych | | |
| - generalna cesja wierzytelności od wybranych dłużników | | 5 000 |
| ZRUG Zabrze sp. z o.o. | | |
| - weksle własne in blanco | | |
| - poręczenie udzielone przez Stalprofil S.A. | | |
| - zastaw na rzeczowych aktywach trwałych | | 2 078 |
| Kolb sp. z o.o. | | |
| - weksle własne in blanco | | |
| - poręczenie udzielone przez Stalprofil S.A. | | 3 638 |
| - hipoteki | | 7 200 |

Tabela 17 ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł) – NOTA NR 11

| | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | |
|---|---------------------------------|---------------------|
| | Na dzień 31.12.2012 | Na dzień 31.12.2011 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług: | 97 608 | 104 183 |
| - część krótkoterminowa | 97 608 | 104 183 |
| Zobowiązania wobec jednostek zależnych, w tym: | - | - |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług: | - | - |
| pozostałe zobowiązania: | - | - |
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych, w tym: | 23 934 | 27 769 |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług: | 23 934 | 27 769 |
| - część krótkoterminowa | 23 934 | 27 769 |
| pozostałe zobowiązania: | - | - |
| Przedpłaty: | 256 | 217 |
| - część krótkoterminowa | 256 | 217 |
| Pozostałe zobowiązania: | 11 058 | 8 522 |
| - część krótkoterminowa | 11 058 | 8 522 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne: | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów: | 28 755 | 26 202 |
| - część długoterminowa, w tym: | 27 756 | 24 929 |
| - <i>dotacje, w tym:</i> | 27 756 | 24 929 |
| - <i>Izostal S.A.</i> | 24 827 | 23 301 |
| - <i>KOLB Sp. z o.o.</i> | 2 929 | 1 628 |
| - część krótkoterminowa, w tym: | 999 | 1 273 |
| - <i>dotacje, w tym:</i> | 993 | 681 |
| - <i>Izostal S.A.</i> | 852 | 614 |
| - <i>KOLB Sp. z o.o.</i> | 141 | 67 |
| RAZEM | 137 677 | 139 124 |

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

Tabela 18 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (tys. zł) – NOTA NR 12

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO
PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO

| | Na dzień 31.12.2012 | | Na dzień 31.12.2011 | |
|------------------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| | Minimalne opłaty | Wartość bieżąca minimalnych opłat | Minimalne opłaty | Wartość bieżąca minimalnych opłat |
| w okresie do 1 roku | 2 686 | 2 445 | 1 920 | 1 603 |
| w okresie od 1 roku do 5 lat | 5 264 | 5 008 | 5 198 | 4 704 |
| w okresie powyżej 5 lat | - | - | - | - |
| Razem | 7 950 | 7 453 | 7 118 | 6 307 |

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO

Na dzień 31.12.2012r. Spółka jest stroną 2 umów leasingu operacyjnego (spółka jako korzystający) zawartych odpowiednio w grudniu 2010r. i kwietniu 2011r. Przedmiotem leasingu jest łącznie 5 samochodów osobowych. Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na grudzień 2014r. Łączna wartość netto miesięcznej raty z obu umów wynosi 7,2 tys. zł, a łączna rata wynagrodzenia z tytułu usług zarządzania pojazdami wynosi 2,5 tys. zł netto.

Tabela 19 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (tys. zł) – NOTA NR 13

| | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2011 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów | 274 566 | 164 343 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 30 322 | 67 188 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 19 350 | 6 021 |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 603 975 | 557 198 |
| Przychody ze sprzedaży usług najmu | 1 859 | 504 |
| RAZEM | 930 072 | 795 254 |
| w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług | | |

Tabela 20 KOSZTY RODZAJOWE (tys. zł) – NOTA NR 14

| | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2011 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych | 9 328 | 7 447 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 283 | 229 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 40 426 | 37 532 |
| Zużycie surowców i materiałów pomocniczych | 231 329 | 164 750 |
| Koszty usług obcych | 25 380 | 39 354 |
| Koszty podatków i opłat | 2 674 | 1 934 |
| Pozostałe koszty | 5 531 | 3 761 |
| Zmiana stanu produktów i produkcji w toku | (3 996) | (17 364) |
| Koszty sprzedanych towarów i materiałów | 580 940 | 502 163 |
| RAZEM | 891 895 | 739 806 |
| Koszty sprzedaży | 21 626 | 18 107 |
| Koszty ogólnego zarządu | 32 307 | 29 662 |
| Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów | 837 962 | 692 037 |
| RAZEM | 891 895 | 739 806 |
| w tym: minimalne płatności z tytułu leasingu ujęte jako koszty leasingu operacyjnego | | |

| KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2011 |
|--|--|--|
| Koszty wynagrodzeń | 33 218 | 31 342 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 6 113 | 5 055 |
| Koszty świadczeń emerytalnych | 5 | 67 |
| Świadczenia na rzecz BHP | 247 | 274 |
| Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | 398 | 319 |
| Pozostałe | 445 | 475 |
| RAZEM | 40 426 | 37 532 |

Tabela 21 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY (tys. zł) – NOTA NR 15

| POZOSTAŁE PRZYCHODY | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2011 |
|--|--|--|
| Dotacje państwowe | 1 022 | 637 |
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 152 | 187 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności | 230 | 2 809 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów | 89 | 61 |
| Nadwyżki inwentaryzacyjne | 3 | 938 |
| Otrzymane nieodpłatnie aktywa | 30 | 47 |
| Rozwiązanie innych rezerw | 1 524 | 893 |
| Zwrot opłat sądowych | 21 | 23 |
| Otrzymane kary i odszkodowania | 1 128 | 345 |
| Pozostałe | 473 | 681 |
| RAZEM | 4 672 | 6 621 |
| w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług | | |

| POZOSTAŁE KOSZTY | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2011 |
|--|--|--|
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności | 823 | 211 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów | 2 827 | 637 |
| Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej | 746 | 658 |
| Odszkodowania, kary umowne, grzywny | 1 326 | 156 |
| Niedobory inwentaryzacyjne | 11 | 192 |
| Darowizny | 124 | 135 |
| Opłaty sądowe | 72 | 24 |
| Pozostałe | 158 | 372 |
| RAZEM | 6 087 | 2 385 |

Tabela 22 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE (tys. zł) – NOTA NR 16

| PRZYCHODY FINANSOWE | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2011 |
|---|--|--|
| Przychody z tytułu odsetek | 1 892 | 3 666 |
| Dyskonto weksli | 146 | 143 |
| Przychody z nabycia wierzytelności | 16 | - |
| Pozostałe | - | 12 |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące: | 1 507 | 345 |
| - aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 1 507 | 345 |
| RAZEM | 3 561 | 4 166 |

| KOSZTY FINANSOWE | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2011 |
|---|--|--|
| Koszty odsetek, w tym dotyczące: | 5 996 | 4 955 |
| - kredytów bankowych | 5 237 | 4 249 |
| - opóźnień w realizowaniu płatności zobowiązań | 4 | 5 |
| - dyskonta weksli | 133 | 131 |
| - umów leasingu finansowego | 513 | 477 |
| - gwarancji bankowych i poręczeń | 109 | 92 |
| - zobowiązań budżetowych | - | 1 |
| Koszty faktoringu | - | 53 |
| Koszty sprzedaży wierzytelności | 58 | - |
| Straty z tytułu różnic kursowych | 3 471 | 1 004 |
| Pozostałe | 124 | 52 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące: | 841 | 2 194 |
| - aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 841 | 2 194 |
| RAZEM | 10 490 | 8 258 |

Tabela 23 PODATEK DOCHODOWY (tys. zł) – NOTA NR 17

| GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2011 |
|--|--|--|
| Bieżący podatek dochodowy | 7 416 | 11 319 |
| - bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 7 416 | 11 319 |
| Odroczony podatek dochodowy | (1 412) | (578) |
| - obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych | (1 412) | (578) |
| Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat, w tym: | 6 004 | 10 741 |
| - przypisane działalności kontynuowanej | 6 004 | 10 741 |
| Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych | - | - |
| - obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych | - | - |
| Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów | 6 004 | 10 741 |

| BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2011 |
|--|--|--|
| Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | 29 833 | 55 592 |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej | - | - |
| Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem | 29 833 | 55 592 |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | 26 602 | 16 038 |
| Doliczenia do kosztów | 12 418 | 5 722 |
| Przychody nie podlegające opodatkowaniu | 12 649 | 6 789 |
| Doliczenia do przychodów | 52 | 160 |
| Wynik po odliczeniach | 31 420 | 59 279 |
| Darowizna | 105 | 119 |
| Odliczenia od dochodu strat z lat ubiegłych | - | 1 869 |
| Dochód do opodatkowania | 39 036 | 59 568 |
| Stawka podatkowa (w %) | 19% | 19% |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 7 416 | 11 319 |

| ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY | Rachunek zysków i strat | |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2011 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | |
| dodatnie różnice kursowe | (21) | 13 |
| wycena rzeczowych aktywów trwałych | 59 | 37 |
| odsetki nie objęte odpisem aktualizującym | (38) | 40 |
| wartość środków trwałych w leasingu | 503 | 170 |
| kontrakty długoterminowe | 989 | 40 |
| rezerwa na podatek CIT | 19 | - |
| Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | |
| naliczone odsetki | 52 | (65) |
| wartość zobowiązań z tytułu leasingu | (425) | (112) |
| ujemne różnice kursowe | 97 | (28) |
| rezerwy na przyszłe koszty | (1 652) | (37) |
| rezerwy na świadczenia pracownicze | 102 | (28) |
| odpisy aktualizacyjne na należności | (87) | 412 |
| odpisy aktualizacyjne na zapasy | 432 | (988) |
| koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/ | (58) | 8 |
| kontrakty długoterminowe | 11 | 83 |
| pozostałe | (570) | (46) |
| niezrealizowana marża | (418) | (433) |
| Strata podatkowa możliwa do odliczenia | (407) | 356 |
| Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | |
| Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (1 412) | (578) |

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

Tabela 24 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH (tys. zł) – NOTA NR 18

| SEGMENTY OPERACYJNE | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | | | Działalność ogółem |
|---|---|--|----------------|--------------------|
| | Działalność kontynuowana | | | |
| | Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym | Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów | Razem | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 472 244 | 457 828 | 930 072 | 930 072 |
| Przychody z tytułu transakcji między segmentami | - | - | - | - |
| Przychody z tytułu odsetek | 961 | 931 | 1 892 | 1 892 |
| Koszty z tytułu odsetek | 3 907 | 2 089 | 5 996 | 5 996 |
| Amortyzacja | 3 308 | 6 303 | 9 611 | 9 611 |
| Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym: | 454 692 | 423 383 | 878 075 | 878 075 |
| koszty sprzedanych towarów i materiałów | 428 051 | 152 889 | 580 940 | 580 940 |
| zużycie surowców i materiałów pomocniczych | (1 065) | 232 394 | 231 329 | 231 329 |
| koszty usług obcych | 7 100 | 18 280 | 25 380 | 25 380 |
| koszty świadczeń pracowniczych | 20 606 | 19 820 | 40 426 | 40 426 |
| Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego | 13 479 | 23 283 | 36 762 | 36 762 |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego | 273 878 | 303 936 | 577 814 | 577 814 |
| Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych | 13 045 | 12 675 | 25 720 | 25 720 |
| Zobowiązania segmentu sprawozdawczego | 54 362 | 83 315 | 137 677 | 137 677 |
| Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym: | 3 758 | 4 260 | 8 018 | 8 018 |
| - ujęte w rachunku zysków i strat | 3 758 | 4 260 | 8 018 | 8 018 |
| - ujęte w pozostałych dochodach całkowitych | - | - | - | - |
| Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym: | 6 166 | 1 371 | 7 537 | 7 537 |
| - ujęte w rachunku zysków i strat | 6 166 | 1 371 | 7 537 | 7 537 |
| - ujęte w pozostałych dochodach całkowitych | - | - | - | - |

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

Za okres od 01.01 do 31.12.2012

Przychody

| | |
|---|----------|
| Łączne przychody segmentów sprawozdawczych | 990 606 |
| Pozostałe przychody | 8 233 |
| Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami | (60 534) |
| Przychody jednostki | 938 305 |

Zysk lub strata

| | |
|---|---------|
| Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych | 38 840 |
| Innego rodzaju zysk lub strata | (6 929) |
| Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami | (2 078) |
| Kwoty nieprzypisane: | - |
| Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego | 29 833 |

Aktywa

| | |
|---|---------|
| Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych | 577 814 |
| Pozostałe aktywa | - |
| Kwoty nieprzypisane: | - |
| Aktywa jednostki | 577 814 |

Zobowiązania

| | |
|---|---------|
| Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych | 137 677 |
| Pozostałe zobowiązania | 112 867 |
| Kwoty nieprzypisane: | - |
| Zobowiązania jednostki | 250 544 |

Informacje dotyczące produktów i usług

| Rodzaj produktu lub usługi | Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych |
|--|---|
| Handel wyrobami hutniczymi | 458 975 |
| Produkcja konstrukcji stalowych | 12 535 |
| Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych | 26 011 |
| Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych | 431 817 |
| Pozostałe usługi | 734 |

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

| | Przychody | Aktywa trwałe |
|-------------------------|-----------|---------------|
| Polska | 825 970 | 235 156 |
| Unia Europejska (UE-27) | 97 843 | - |
| Europa (poza UE-27) | 6 259 | - |
| Pozostałe | - | - |

Za okres od 01.01 do 31.12.2011

| 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 | 526 922 | 268 332 | 795 254 | 795 254 |
| Przychody z tytułu transakcji między segmentami | - | - | - | - |
| Przychody z tytułu odsetek | 1 951 | 1 715 | 3 666 | 3 666 |
| Koszty z tytułu odsetek | 3 352 | 1 603 | 4 955 | 4 955 |
| Amortyzacja | 2 942 | 4 734 | 7 676 | 7 676 |
| Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym: | 492 384 | 251 415 | 743 799 | 743 799 |
| koszty sprzedanych towarów i materiałów | 454 363 | 47 800 | 502 163 | 502 163 |
| zużycie surowców i materiałów pomocniczych | 10 792 | 153 958 | 164 750 | 164 750 |
| koszty usług obcych | 7 513 | 31 841 | 39 354 | 39 354 |
| koszty świadczeń pracowniczych | 19 716 | 17 816 | 37 532 | 37 532 |
| Pozostałe istotne pozycje niepieniężne (inne niż amortyzacja), w tym: | - | - | - | - |
| Udział w zysku lub stracie jednostek stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięć skonsolidowanych metodą praw własności | - | - | - | - |
| Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego | 34 377 | 25 307 | 59 684 | 59 684 |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego | 260 831 | 292 090 | 552 921 | 552 921 |
| Kwota inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności | - | - | - | - |
| Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych | 4 929 | 37 690 | 42 619 | 42 619 |
| Zobowiązania segmentu sprawozdawczego | 48 733 | 90 391 | 139 124 | 139 124 |
| Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym: | 6 903 | 1 793 | 8 696 | 8 696 |
| - ujęte w rachunku zysków i strat | 6 903 | 1 793 | 8 696 | 8 696 |
| - ujęte w pozostałych dochodach całkowitych | - | - | - | - |
| Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym: | 3 356 | 418 | 3 774 | 3 774 |
| - ujęte w rachunku zysków i strat | 3 356 | 418 | 3 774 | 3 774 |
| - ujęte w pozostałych dochodach całkowitych | - | - | - | - |

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

Za okres od 01.01
do 31.12.2011

Przychody

| | |
|---|----------|
| Łączne przychody segmentów sprawozdawczych | 871 839 |
| Pozostałe przychody | 10 866 |
| Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami | (76 585) |
| Przychody jednostki | 806 120 |

Zysk lub strata

| | |
|---|---------|
| Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych | 61 495 |
| Innego rodzaju zysk lub strata | (4 092) |
| Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami | (1 811) |
| Kwoty nieprzypisane: | - |
| Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego | 55 592 |

Aktywa

| | |
|---|---------|
| Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych | 552 921 |
| Pozostałe aktywa | - |
| Kwoty nieprzypisane: | - |
| Aktywa jednostki | 552 921 |

Zobowiązania

| | |
|---|---------|
| Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych | 242 544 |
| Pozostałe zobowiązania | - |
| Kwoty nieprzypisane | - |
| Zobowiązania jednostki | 242 544 |

Informacje dotyczące produktów i usług

| Rodzaj produktu lub usługi | Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych |
|--|---|
| Handel wyrobami hutniczymi | 517 338 |
| Produkcja konstrukcji stalowych | 8 990 |
| Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych | 59 650 |
| Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych | 208 682 |
| Pozostałe usługi | 594 |

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

| | Przychody | Aktywa trwałe |
|-------------------------|-----------|---------------|
| Polska | 660 675 | 206 441 |
| Unia Europejska (UE-27) | 129 529 | - |
| Europa (poza UE-27) | 5 050 | - |
| Pozostałe | - | - |

Tabela 25 DYWIDENDY (tys. zł) – NOTA NR 19

ZADEKLAROWANE I WYPŁACONE W ROKU OBROTOWYM

| Dywidendy z akcji zwykłych: | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2011 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Dywidenda spółki Stalprofil S.A. za rok obrotowy 2011 | | 4 725 |
| Dywidenda spółki Izostal S.A. za rok obrotowy 2011 | | 2 211 |
| Razem | - | 6 936 |

W dniu 25.09.2012 roku spółka Stalprofil S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za 2011 rok w kwocie 4.725 tys. zł (0,27 zł / akcję).

W dniu 03.09.2012 roku spółka Izostal S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2011 w kwocie 5.567 tys. zł (0,17 zł / akcję), z czego 3.356 tys. zł przypada jednostce dominującej tj. Stalprofil S.A. i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega wyłączeniu.

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

| Dywidendy z akcji zwykłych: | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2011 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Dywidenda spółki Stalprofil S.A. za rok obrotowy 2012 | 2 450 | - |
| Dywidenda spółki Izostal S.A. za rok obrotowy 2012 | 2 341 | - |
| Razem | 4 791 | - |

Proponowana przez Zarząd Stalprofil S.A. wypłata dywidendy z zysku netto za rok 2012 wynosi 2.450 tys. zł, czyli 0,14 zł / akcję.

Proponowana przez Zarząd Izostal S.A. wypłata dywidendy z zysku netto za rok 2012 wynosi 5.894 tys. zł, czyli 0,18 zł / akcję, z czego 3.553 tys. zł przypada jednostce dominującej tj. Stalprofil Finanse Sp. z o.o. i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega wyłączeniu.

Tabela 26 UMOWY O BUDOWĘ (tys. zł) – NOTA NR 20

| UMOWY O BUDOWĘ W TRAKCIE REALIZACJI | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2011 |
|---|--|--|
| Łączna kwota poniesionych kosztów | 34 040 | 22 767 |
| Łączna kwota ujętych zysków i strat | 23 531 | 22 787 |
| Kwota otrzymanych zaliczek | - | - |
| Kwota kaucji | 455 | 1 306 |
| Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów | 4 608 | 9 175 |
| Kwota zobowiązań wobec klientów z tytułu prac wynikających z umów | 4 778 | 4 803 |

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.

Tabela 27 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (tys. zł) – NOTA NR 21

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 31.12.2012 | Na dzień 31.12.2011 |
| Izostal S.A.* | Zawadzkie | | 60,28 |
| ZRUG Zabrze S.A. | Zabrze | 88,57 | 88,57 |
| KOLB Sp. z o.o. | Kolonowskie | 100,00 | 100,00 |
| Stalprofil Finanse Sp. z o.o. | Dąbrowa Górnicza | 100,00 | |

* - Spółka zależna Stalprofil Finanse Sp. z o.o. na dzień 31.12.2012r. posiada 60,28%-owy udział w kapitale spółki Izostal S.A. i jest w stosunku do niej podmiotem dominującym.

KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

| Podmiot powiązany | Sprzedaż spółek GK Stalprofil S.A. na rzecz podmiotów powiązanych | | Zakupy spółek GK Stalprofil S.A. od podmiotów powiązanych | | Wartość zapasów pochodzących od podmiotów powiązanych | |
|---|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|------------------------|
| | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2011 | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2011 | Na dzień 31.12.2012 | Na dzień 31.12.2011 |
| Jednostka dominująca | 17 224 | 431 | 116 357 | 106 371 | 348 | 415 |
| Podmioty wywierające znaczący wpływ | | | | | | |
| Jednostki zależne | 116 357 | 106 371 | 17 224 | 431 | 1 271 | |
| Jednostki powiązane * | 14 850 | 22 824 | 14 850 | 22 824 | 738 | 1 687 |
| Jednostki stowarzyszone | | | | | | |
| Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka (dominująca) jest współnikiem | | | | | | |
| Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki (dominującej) | | | | | | |
| Pozostałe podmioty powiązane ** | 3 110 | 4 190 | 247 768 | 281 890 | | |

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

** - W tej pozycji wykazano transakcje z podmiotami Grupy Kapitałowej ArcelorMittal S.A.

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 31.12.2012 | Na dzień 31.12.2011 | Na dzień 31.12.2012 | Na dzień 31.12.2011 |
| Jednostka dominująca, w tym: | 737 | 20 | 27 018 | 26 512 |
| z tyt. dostaw towarów i usług | 737 | 20 | 23 700 | 14 231 |
| z tyt. pożyczek | | | 3 318 | 12 281 |
| Podmioty wywierające znaczący wpływ | | | | |
| Jednostki zależne, w tym: | 27 018 | 26 512 | 737 | 20 |
| z tyt. dostaw towarów i usług | 23 700 | 14 231 | 737 | 20 |
| z tyt. pożyczek | 3 318 | 12 281 | | |
| Jednostki powiązane * | 16 035 | 2 973 | 16 035 | 2 973 |
| z tyt. dostaw towarów i usług | 8 611 | 2 973 | 8 611 | 2 973 |
| z tyt. pożyczek | 7 424 | | 7 424 | |
| Jednostki stowarzyszone | | | | |
| Pozostałe podmioty powiązane ** | 269 | 226 | 23 934 | 27 769 |
| odpisy aktualizujące należności | - | 3 | | |

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

** - W tej pozycji wykazano stan rozrachunków z podmiotami Grupy Kapitałowej ArcelorMittal S.A.

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

WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ

| | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2011 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 6 884 | 7 468 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | | |
| Pozostałe świadczenia długoterminowe | | |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | | |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych | | |
| Razem | 6 884 | 7 468 |

Podane w tabeli kwoty dotyczą wynagrodzeń naliczonych.

Tabela 28 ZYSK NA AKCJĘ – NOTA NR 22

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

| | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2011 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej | 16 102 | 37 101 |
| Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej | 16 102 | 37 101 |

| | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2011 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję | 17 500 000 | 17 500 000 |

Tabela 29 INSTRUMENTY FINANSOWE – ZABEZPIECZENIA – NOTA NR 23

1. Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. dokonuje zabezpieczenia przepływów pieniężnych wynikających ze sprzedaży i zakupów realizowanych w EUR, na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN, stosując transakcje typu FORWARD, w zakresie powstającej pozycji otwartej (nadwyżki wpływów nad wydatkami lub odwrotnie). Transakcje FORWARD zawierane są z okresem zapadalności średnio od 45 do 75 dni.

Na dzień 31.12.2012r. spółka Stalprofil S.A. posiadała otwarte transakcje:

| Bank | Wartość transakcji | Średni ważony kurs | Termin zamknięcia ostatniego kontraktu | Wycena na dzień bilansowy |
|------------------|--------------------|--------------------|--|---------------------------|
| BRE Bank S.A. | 300 000 EUR | 4,1301 | 31.01.2013 | 7 615,29 zł |
| Kredyt Bank S.A. | 50 000 EUR | 4,1490 | 23.01.2013 | 2 558,31 zł |

Na dzień 31.12.2012r. spółka Izostal S.A. posiadała otwarte transakcje:

| Bank | Wartość transakcji | Średni ważony kurs | Termin zamknięcia ostatniego kontraktu | Wycena na dzień bilansowy |
|------------------------------|--------------------|--------------------|--|---------------------------|
| BRE Bank S.A. | 8 400 000 EUR | 4,1300 | 28.03.2013 | -187 559,17 zł |
| BNP Paribas Bank Polska S.A. | 4 000 000 EUR | 4,1200 | 28.03.2013 | -24 135,11 zł |
| Getin Noble Bank S.A. | 12 500 000 EUR | 4,1200 | 28.02.2013 | -73 654,05 zł |

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

Na dzień 31.12.2012

| | Wartość bilansowa | Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe | Wpływ na wynik finansowy brutto | |
|--|-------------------|--|---------------------------------|-------------|
| | | | +0,25% | -0,25% |
| Aktywa finansowe | 26 804 | | 67 | (67) |
| Środki pieniężne | 4 924 | 0,25 % | 12 | (12) |
| Pozostałe aktywa finansowe | - | 0,25 % | - | - |
| Lokaty krótkoterminowe | 21 870 | 0,25 % | 55 | (55) |
| Walutowe kontrakty terminowe | 10 | 0,25 % | 0 | |
| Zobowiązania finansowe | 105 464 | | (264) | 264 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 97 726 | 0,25 % | (244) | 244 |
| Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu | 7 453 | 0,25 % | (19) | 19 |
| Walutowe kontrakty terminowe | 285 | 0,25 % | (1) | 1 |

Na dzień 31.12.2011

| | Wartość bilansowa | Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach | Wpływ na wynik finansowy brutto | |
|--|-------------------|---|---------------------------------|-------------|
| | | | +0,25% | -0,25% |
| Aktywa finansowe | 39 090 | | 98 | (98) |
| Środki pieniężne | 3 326 | 0,25 % | 8 | (8) |
| Lokaty krótkoterminowe | 35 764 | 0,25 % | 89 | (89) |
| Zobowiązania finansowe | 97 014 | | (243) | 243 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 90 860 | 0,25 % | (227) | 227 |
| Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu | 6 154 | 0,25 % | (15) | 15 |

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

Na dzień 31.12.2012

| | Wartość bilansowa | Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach | Wpływ na wynik finansowy brutto | |
|--|-------------------|---|---------------------------------|--------------|
| | | | +1% | -1% |
| Aktywa finansowe | 16 616 | | 166 | (166) |
| Środki pieniężne w EUR | 4 460 | 1% | 45 | (45) |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR | 10 393 | 1% | 104 | (104) |
| Walutowe kontrakty terminowe | 10 | 1% | 0 | (0) |
| Pozostałe aktywa finansowe | 1 753 | 1% | 18 | (18) |
| Zobowiązania finansowe | 41 236 | | (412) | 412 |
| Walutowe kontrakty terminowe | 285 | 1% | (3) | 3 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR | 40 943 | 1% | (409) | 409 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD | 8 | 1% | (0) | 0 |

Na dzień 31.12.2011

| | Wartość bilansowa | Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach | Wpływ na wynik finansowy brutto | |
|--|-------------------|---|---------------------------------|--------------|
| | | | +1% | -1% |
| Aktywa finansowe | 41 758 | | 418 | (418) |
| Środki pieniężne w EUR | 2 382 | 1% | 24 | (24) |
| Środki pieniężne w USD | 6 | 1% | 0 | (0) |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD | 36 224 | 1% | 362 | (362) |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR | 2 541 | 1% | 25 | (25) |
| Walutowe kontrakty terminowe | 605 | 1% | 6 | (6) |
| Zobowiązania finansowe | 57 033 | | (570) | 570 |
| Kredyty w rachunku bieżącym w EUR | 4 433 | 1% | (44) | 44 |
| Kredyty obrotowe w EUR | 6 160 | 1% | (62) | 62 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR | 45 646 | 1% | (456) | 456 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD | 794 | 1% | (8) | 8 |

INSTRUMENTY FINANSOWE - WARTOŚCI GODZIWE (tys. zł)
WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

| | Kategoria zgodnie z MSR 39* | Wartość bilansowa | | Wartość godziwa | |
|---|-----------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | Na dzień 31.12.2012 | Na dzień 31.12.2011 | Na dzień 31.12.2012 | Na dzień 31.12.2011 |
| Aktywa finansowe | | 156 620 | 192 287 | 156 620 | 192 287 |
| Środki pieniężne | WwWGPWF | 4 924 | 3 326 | 4 924 | 3 326 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | PiN | 129 816 | 152 516 | 129 816 | 152 516 |
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek | PiN | - | - | - | - |
| Walutowe kontrakty terminowe | | 10 | 605 | 10 | 605 |
| Lokaty krótkoterminowe | | 21 870 | 35 840 | 21 870 | 35 840 |
| Zobowiązania finansowe | | 214 432 | 210 293 | 214 432 | 210 293 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | ZFwZK | 7 453 | 6 307 | 7 453 | 6 307 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania | ZFwZK | 108 922 | 112 922 | 108 922 | 112 922 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | ZFwZK | 97 772 | 91 064 | 97 772 | 91 064 |
| Walutowe kontrakty terminowe | | 285 | - | 285 | - |

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

Za okres od 01.01 do 31.12.2012

| | 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 | | 2 704 | (1 846) | (1 147) | (42) |
| Środki pieniężne | WwWGPWF | 358 | 14 | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | PiN | 2 179 | (419) | (593) | (42) |
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek | PiN | 21 | (223) | - | - |
| Zapasy | | - | - | (554) | - |
| Walutowe kontrakty terminowe | | - | (1 218) | - | - |
| Dyskonto weksli | | 146 | - | - | - |
| Zobowiązania finansowe | | (5 996) | (1 625) | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | ZFwZK | (513) | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania | ZFwZK | (4) | (1 641) | - | - |
| Kredyty bankowe i pożyczki | ZFwZK | (5 249) | 16 | - | - |
| Gwarancje bankowe i poręczenia | | (97) | - | - | - |
| Dyskonto weksli | | (133) | - | - | - |

Za okres od 01.01 do 31.12.2011

| | 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 w finansowych |
|---|-----------------------------|-------------------------------------|--|--|--|
| Aktywa finansowe | | 1 829 | 1 188 | (3 073) | - |
| Środki pieniężne | WwWGPWF | 679 | 1 065 | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | PiN | 1 123 | (768) | 2 598 | - |
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek | PiN | 15 | (6) | - | - |
| Zapasy | | - | - | (5 671) | - |
| Walutowe kontrakty terminowe | | - | 897 | - | - |
| Dyskonto weksli | | 12 | - | - | - |
| Zobowiązania finansowe | | (4 824) | (2 192) | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | ZFwZK | (477) | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania | ZFwZK | (6) | (2 434) | - | - |
| Kredyty bankowe i pożyczki | ZFwZK | (4 249) | 242 | - | - |
| Gwarancje bankowe i poręczenia | | (92) | - | - | - |

Tabela 30 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE – NOTA NR 24

Na dzień 31.12.2012 stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:

Poręczenia udzielone przez Stalprofil S.A. na rzecz podmiotów powiązanych

| Beneficjent | Dłużnik | | Kwota kredytu | Data ważności klauzuli wykonalności | Kwota egzekucji |
|----------------------|------------------|------------|---------------|-------------------------------------|-----------------|
| ING Bank Śląski S.A. | ZRUG Zabrze S.A. | 08.10.2013 | 6 000 | 28.10.2020 | 9 000 |
| BRE Bank S.A. | ZRUG Zabrze S.A. | 29.07.2013 | 706 | 29.10.2014 | 920 |
| | | 29.11.2013 | 5 000 | 30.09.2015 | 7 000 |
| | | 26.01.2013 | 142 | 26.01.2014 | 185 |
| | | 15.01.2016 | 221 | 15.01.2017 | 290 |
| | | 28.03.2016 | 177 | 28.03.2017 | 230 |
| | KOLB Sp. z o.o. | 30.04.2015 | 4 200 | 31.01.2016 | 3 638 |

* pełnomocnictwo do r-ku w BRE

** kredyt inwestycyjny z limitem 4.200.000 zł jest poręczony do kwoty 3.637.500 zł. /kwota wykorzystania kredytu na dzień 31.12.2012r. - 2.419.770 zł /

Spółki Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. nie udzielały poręczeń podmiotom spoza Grupy. Udzielone przez Stalprofil S.A. poręczenia spółkom zależnym nie niosą ryzyka gospodarczego związanego ze spłatą zobowiązań dłużników.

| Łączna wartość zobowiązań spółek GK Stalprofil S.A. z tytułu kredytów dyskontowych | Na dzień 31.12.2012 | Na dzień 31.12.2011 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Kredyty dyskontowe | - | 2 406 |

| Łączna wartość gwarancji udzielonych na wniosek spółek GK Stalprofil S.A. | Na dzień 31.12.2012 | Na dzień 31.12.2011 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym na rzecz: | 59 555 | 15 992 |
| OGP Gaz-System S.A. | 54 543 | 9 134 |

| Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek GK Stalprofil S.A. | Na dzień 31.12.2012 | Na dzień 31.12.2011 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Zastaw na środkach trwałych | 29 725 | 20 500 |
| Zastaw na zapasach | 94 500 | 88 500 |
| Hipoteki | 93 136 | 93 136 |
| Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków | 98 329 | 96 132 |
| Cesje wierzytelności z kontaktów handlowych w wys. oszacowanej łącznej rocznej sprzedaży | 40 000 | 40 000 |
| Cesje wierzytelności handlowych | 7 000 | 7 000 |

Dąbrowa Górnicza, dnia 30.04.2013r.

| | | | |
|------------|------------------------|--------------------|--------|
| 30.04.2013 | Jerzy Bernhard | Prezes Zarządu | ..... |
| data | imię i nazwisko | stanowisko/funkcja | podpis |
| 30.04.2013 | Sylwia Potocka-Lewicka | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| data | imię i nazwisko | stanowisko/funkcja | podpis |
| 30.04.2013 | Zenon Jędrocha | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| data | imię i nazwisko | stanowisko/funkcja | podpis |
| 30.04.2013 | Henryk Orczykowski | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| data | imię i nazwisko | stanowisko/funkcja | podpis |

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2012 ROKU



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

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

30 KWIECIEŃ 2013

Spis treści

| | |
|---|-----------|
| I. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA. | 4 |
| 1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej. | 4 |
| 2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową STALPROFIL S.A. | 4 |
| 3. Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. | 6 |
| II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE. | 8 |
| 1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach. | 8 |
| 2. Podstawowe rynki zbytu. | 10 |
| 3. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. | 11 |
| 4. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zawarte w okresie sprawozdawczym. | 11 |
| 5. Umowy ubezpieczenia w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. | 14 |
| 6. Istotne transakcje zawarte przez jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązanymi. | 16 |
| 7. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek. | 16 |
| 8. Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym. | 17 |
| 9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach. | 18 |
| 10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. | 21 |
| 11. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. | 23 |
| 10.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu obejmującego działalność handlową w branży hutniczej. | 24 |
| 10.2. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu obejmującego infrastrukturę sieci przesyłowych gazu i innych mediów. | 26 |
| 12. Opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. | 27 |
| III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH. | 30 |
| 1. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ... | 30 |
| 2. Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. | 32 |
| 3. Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. | 33 |
| 4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Spółki. | 35 |

| | |
|---|-----------|
| 5. Porównanie wyników finansowych osiągniętych w roku 2012 z publikowanymi przez spółkę prognozami..... | 37 |
| IV. POZOSTAŁE INFORMACJE..... | 38 |
| 1. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym STALPROFIL S.A. | 38 |
| 2. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska..... | 39 |
| 3. Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. | 39 |
| 4. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych. | 40 |
| 5. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych. | 40 |
| 6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. | 40 |
| 7. Informacja o umowach pomiędzy Spółką a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, w tym o wysokości wynagrodzenia. | 40 |
| 8. Badania i rozwój. | 41 |
| V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO..... | 41 |
| 1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, przyjętego przez Spółkę do stosowania. | 41 |
| 2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego. | 41 |
| 3. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych..... | 44 |
| 4. Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji STALPROFIL S.A. | 46 |
| 5. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne. | 46 |
| 6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu lub ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych. | 47 |
| 7. Skład osobowy i zmiany w organach Spółki..... | 47 |
| 8. Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących i ich komitetów oraz ich uprawnień. | 48 |
| 9. Opis zasad zmiany statutu Spółki. | 49 |
| 10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania..... | 49 |
| VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ..... | 51 |
| VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA..... | 52 |

I. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA.

1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej.

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

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

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

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Zawadzkiem, od roku 2005,
- ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrze, od roku 2006,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim, od roku 2008,
- Stalprofil Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, od roku 2012.

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

2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową STALPROFIL S.A.

W okresie objętym niniejszym raportem rocznym nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową STALPROFIL S.A..

W Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 zatrudnionych było 527 pracowników. Tabele poniżej przedstawiają strukturę zatrudnienia w Grupie według charakteru wykonywanej pracy, a także w podziale na poszczególne spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej. Znaczący wzrost zatrudnienia w roku 2012 nastąpił w spółkach ZRUG Zabrze S.A. i IZOSTAL S.A., odpowiednio o 31% i 14%, a związane to było ze

znacznie zwiększoną skalą ich działalności na dynamicznie rozwijającym się w tym okresie, perspektywicznym rynku infrastruktury sieci przesyłowych.

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

| Wyszczególnienie | 2012 | | 2011 | |
|---------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | Liczba pracowników | Udział | Liczba pracowników | Udział |
| Pracownicy umysłowi | 208 | 39% | 187 | 40% |
| Pracownicy fizyczni | 319 | 61% | 284 | 60% |
| Razem | 527 | 100% | 471 | 100% |

Tabela 2 Wielkość zatrudnienia w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej

| Wyszczególnienie | 2012 | | 2011 | |
|------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | Liczba pracowników | Udział | Liczba pracowników | Udział |
| STALPROFIL S.A. | 146 | 28% | 144 | 31% |
| KOLB Sp. z o.o. | 81 | 15% | 81 | 17% |
| IZOSTAL S.A. | 149 | 28% | 131 | 28% |
| ZRUG Zabrze S.A. | 151 | 29% | 115 | 24% |
| Razem | 527 | 100% | 471 | 100% |

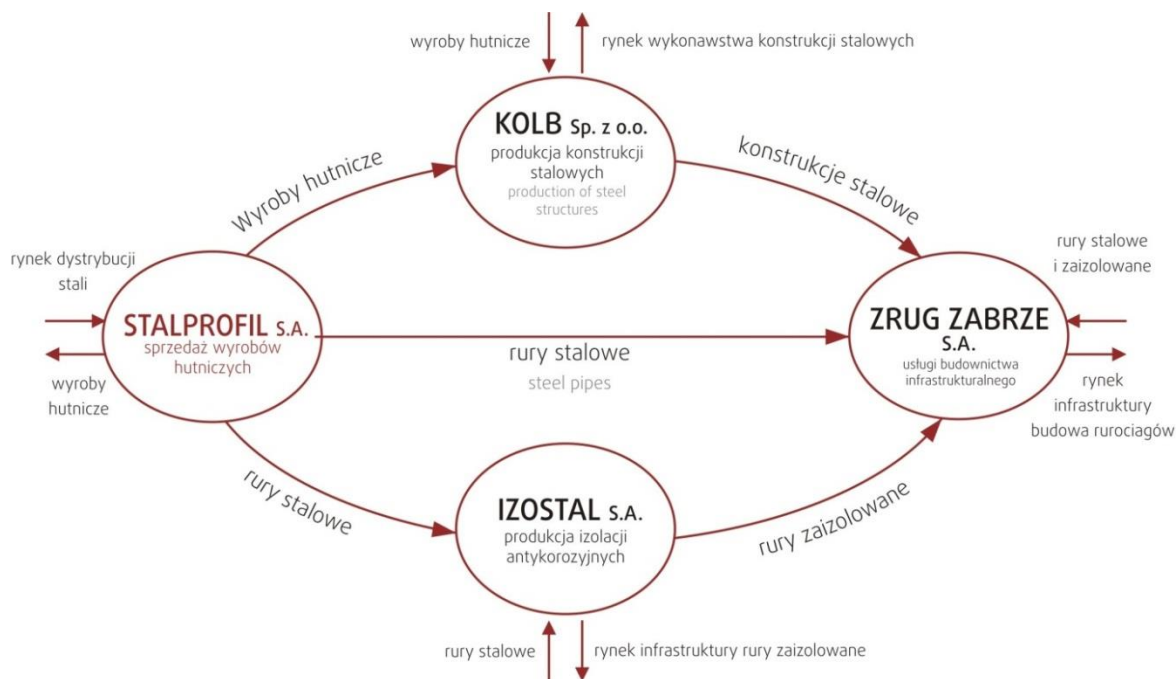
Spółki tworzące Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. z uwagi na rozdzielność rynków, na których funkcjonują, prowadzą samodzielną i niezależną działalność, korzystając także ze swoich własnych marek, które są rozpoznawalne dla uczestników właściwych dla nich rynków. Tożsamość spółek zależnych jest na tyle silna, że odejście od ich własnych marek skutkowałoby znaczącą dla ich działalności zmianą wizerunku, mogącą wpłynąć na pogorszenie relacji z kontrahentami.

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

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

dłużnego), wsparcia biznesowego (uczestnictwo w konsorcjach przetargowych i innych wspólnych przedsięwzięciach), po wsparcie związane z uzyskiwaniem poręczeń, gwarancji, itp.

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



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

3. Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

STALPROFIL S.A. jest podmiotem dominującym wobec czterech spółek zależnych: IZOSTAL S.A., ZRUG Zabrze S.A., KOLB sp. z o.o. oraz Stalprofil Finanse sp. z o.o. W roku 2012 zawiązana została spółka Stalprofil Finanse sp. z o.o. natomiast spółka ZRUG Zabrze została przekształcona w spółkę akcyjną ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Tabela 3 Powiązania kapitałowe emitenta z innymi podmiotami według stanu na dzień 31.12.2012.

| Nazwa spółki zależnej | Wysokość kapitału zakładowego | Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym |
|-------------------------------|-------------------------------|--|
| Stalprofil Finanse sp. z o.o. | 162 304 600 | 100,00% |
| IZOSTAL S.A. | 65 488 000 | 60,28% |
| ZRUG Zabrze S.A. | 11 950 000 | 94,98% |
| KOLB sp. z o.o. | 3 098 000 | 100,00% |

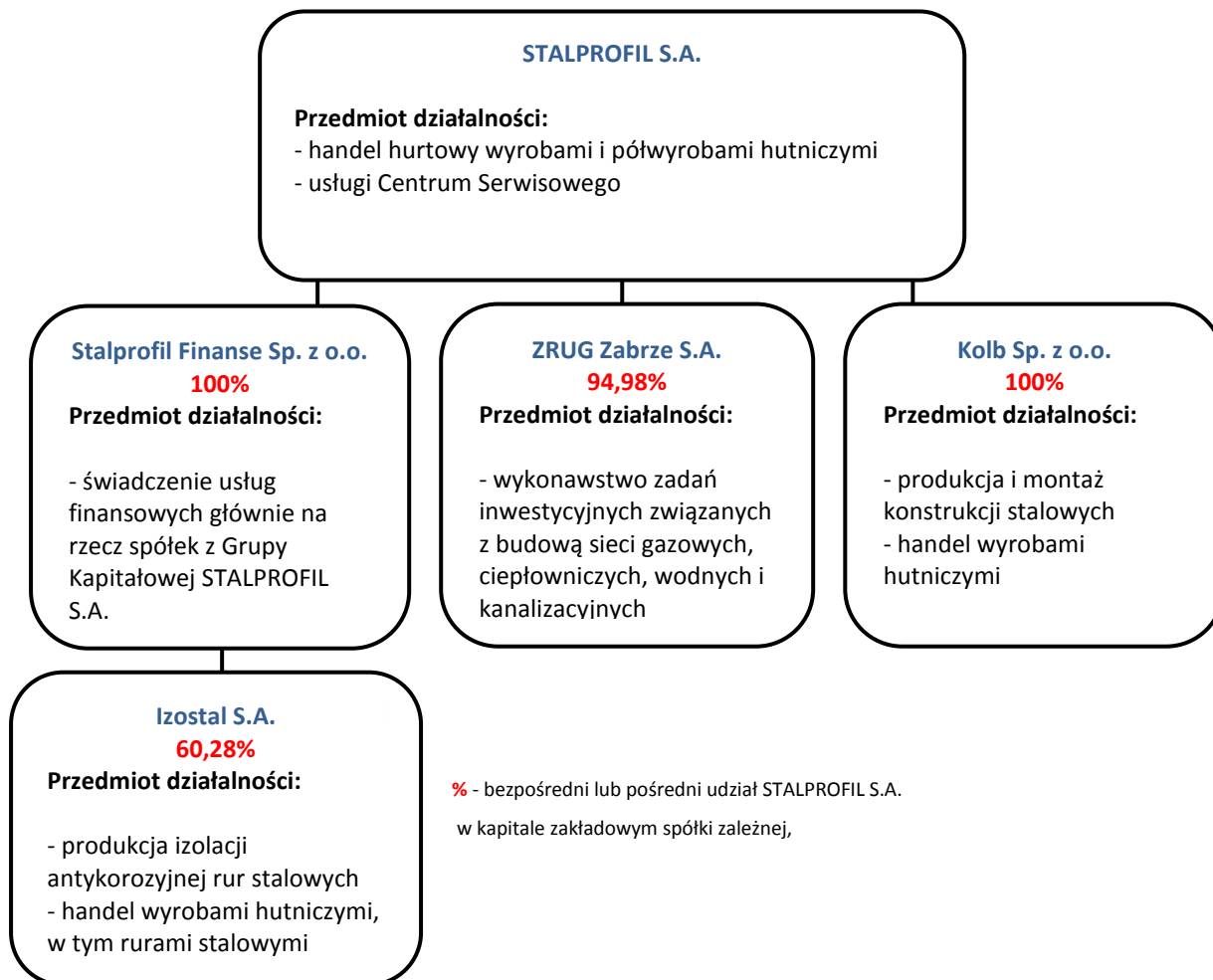
W okresie objętym niniejszym raportem rocznym wystąpiły dwie istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Został sfinalizowany proces podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej ZRUG Zabrze S.A., w wyniku których udział STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. zwiększył się z 88,57% do 94,98% (pozostałe 5,02% kapitału zakładowego tej spółki jest

nadal w posiadaniu PGNiG S.A.). Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 6.700 tys. zł, poprzez emisję 3.350 tys. akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 2 zł każda, zostało uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZRUG Zabrze S.A. w dniu 5 lipca 2012 roku. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach nastąpiła w dniu 11.10.2012 roku. Wszystkie wyemitowane akcje serii B za cenę równą ich wartości nominalnej objął STALPROFIL S.A.

Drugą istotną zmianą w strukturze było utworzenie spółki Stalprofil Finance Sp. z o.o. 3 sierpnia 2012r. została zarejestrowana spółka Stalprofil Finance sp. z o.o., z kapitałem założycielskim (zakładowym) wynoszącym 50.000 zł, który w całości został pokryty gotówką przez STALPROFIL S.A. Podstawowym przedmiotem działalności spółki Stalprofil Finance sp. z o.o. jest "pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych" (PKD 6499Z).

W związku z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Stalprofil Finance sp. z o.o. z dnia 7 września 2012 r., w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki, oraz na podstawie "Umowy przekazania udziałów za wkłady niepieniężne", zawartej w dniu 7 września 2012 r. pomiędzy STALPROFIL S.A., a Stalprofil Finance sp. z o.o., STALPROFIL S.A. przeniósł na spółkę zależną Stalprofil Finance sp. z o.o. własność wszystkich 19 739 000 akcji IZOSTAL S.A. o wartości nominalnej 2,00 zł każda, w zamian za objęcie w spółce Stalprofil Finance sp. z o.o. 1 622 546 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Po przeprowadzonej operacji podwyższenia kapitału, STALPROFIL S.A. pozostał jedynym udziałowcem spółki Stalprofil Finance Sp. z o.o., posiadającym 1 623 046 jej udziałów o wartości nominalnej 162 304 600 zł.

Schemat 2 Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.



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

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.

W 2012 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 930 072 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o 17% więcej niż w 2011 r. Wynika to przede wszystkim z bardzo dobrych wyników sprzedaży na rynku infrastruktury sieci przesyłowych.

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

| Segment branżowy | 2012 | | 2011 | | Dynamika |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|-------------|
| | tys. zł | udział | tys. zł | udział | |
| Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym | 472 244 | 50,8% | 526 922 | 66,3% | 90% |
| Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów | 457 829 | 49,2% | 268 332 | 33,7% | 171% |
| Razem | 930 072 | 100,0% | 795 254 | 100,0% | 117% |

Duże znaczenie dla działalności Grupy ma działalność w segmencie stalowym, w tym głównie handel wyrobami hutniczymi, stanowiący podstawowy przedmiot działalności podmiotu dominującego, tj. STALPROFIL S.A. Obrót realizowany w ramach tego segmentu stanowił w 2012 r. 50,8% przychodów ze sprzedaży Grupy. Dynamicznie rozwija się rynek związany z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów, obsługiwany głównie przez spółki zależne IZOSTAL S.A. i ZRUG Zabrze S.A. Udział tego segmentu w przychodach Grupy wyniósł 49,2%.

Znaczna różnica w dynamikach sprzedaży poszczególnych segmentów działalności wynika z odmiennej koniunktury, jaka panowała na rynkach obsługiwanych przez Grupę. W 2011 r. obserwowano lepszą koniunkturę na rynku dystrybucji stali, która nakręcana była zwiększonym popytem na wyroby hutnicze ze strony dużych inwestycji infrastrukturalnych. W 2012 r. nastąpił spadek cen oraz zmniejszenie ogólnego zapotrzebowania na stal. Za sprawą spadku cen wyrobów hutniczych, dystrybutorzy nie przejawiali skłonności do gromadzenia zapasów, ograniczając się do opróżniania zapełnionych wcześniej magazynów. Dodatkowo, kłopoty płynnościowe przedsiębiorstw budowlanych i ich kooperantów powodowały, że STALPROFIL S.A. świadomie ograniczał sprzedaż na te rynki, dbając o bezpieczeństwo obrotu.

Problemy branży budowlanej przełożyły się częściowo na niższy popyt na rynku konstrukcji stalowych. Według wstępnych danych Polskiej Izby Konstrukcji Stalowych produkcja konstrukcji spadła w 2012 r. o 10% w porównaniu z rokiem wcześniejszym. Te uwarunkowania rynkowe wpłynęły na spadek wyników sprzedażowych działającej na tym rynku spółki zależnej KOLB sp. z o.o. W 2012 r. sprzedała ona o 7% mniej konstrukcji stalowych niż w 2011 r. Należy jednak zaznaczyć, iż mimo że KOLB sp. z o.o.

funkcjonuje na szeroko pojętym rynku budowlanym, nie odczuwa dotyczących tą branżę problemów, tj. posiada rentowny portfel zamówień, a jego należności obejmowane są ubezpieczeniem.

W konsekwencji przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zrealizowane w ramach działalności handlowej i usługowej na rynku stalowym w 2012 r. osiągnęły wartość 472 244 tys. zł, co stanowi 10% spadek w stosunku do wyniku uzyskanego w 2011 r.

Zgoła odmienny był 2012 r. dla rynku infrastruktury sieci przesyłowych. Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w ramach segmentu infrastruktury sieci przesyłowych wyniosły 457 829 tys. zł, co stanowi imponujący, 71% wzrost w porównaniu z 2011 r. Tak znaczny wzrost sprzedaży w tym segmencie był możliwy dzięki właściwej polityce marketingowej, konsekwentnie realizowanemu programowi inwestycji, oraz utrzymującemu się popytowi na produkowane przez IZOSTAL S.A. rury izolowane tak ze strony Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A., który realizuje program zakładający wybudowanie do 2014 roku ponad 1000 km nowych gazociągów przesyłowych, jak i ze strony innych krajowych operatorów, a także odbiorców zagranicznych. W ramach dywersyfikacji działalności IZOSTAL S.A. realizował również w 2012 r. dostawy rur wiertniczych do PGNIG S.A., co miało swój pozytywny wpływ na osiągnięte przychody segmentu infrastruktury w tym okresie.

Drugim przedstawicielem segmentu infrastruktury – ZRUG Zabrze S.A. – w 2012 r. zwiększył przychody ze sprzedaży o 33%. Jako lider Konsorcjum wykonawczego, rozpoczął w 2012 r. realizację największego w swojej historii przedsięwzięcia, tj. budowy gazociągu Szczecin-Gdańsk o długości 204 km. Po skokowym rozbudowaniu potencjału produkcyjnego, koniecznego do realizacji kontraktu i jednocześnie stopniowym dochodzeniem do pełnych zdolności wykonawczych na początkowym, rozruchowym etapie kontraktu, ZRUG Zabrze S.A. przewiduje w kolejnych kwartałach realizację normalnego cyklu wykonawczego prac montażowych gazociągu i nie przewiduje znaczących opóźnień w realizacji założonego harmonogramu robót. Ryzyko wystąpienia opóźnień zostało znacznie zminimalizowane przez strony kontraktu poprzez umowne wydłużenie terminu jego realizacji o cztery miesiące. W IV kwartale 2012 roku pozyskane zostało także bezpieczne finansowanie w/w kontraktu w postaci zaliczek od OGP Gaz-System S.A. na realizację robót przez Konsorcjum w łącznej kwocie 51 500 tys. zł. Wypłata zaliczek ma nastąpić w trzech ratach, w miarę postępu robót, a ich spłata jest gwarantowana przez STALPROFIL S.A.

Można się spodziewać, że w wyniku konsekwentnie realizowanego programu rozwoju, będąca trzonem segmentu infrastruktury sieci przesyłowych spółka IZOSTAL S.A., a także ZRUG Zabrze S.A. w kolejnych okresach będą zwiększać swoje przychody oraz poziom generowanego zysku. Świadczy o tym szeroki portfel zamówień, jakim dysponują te spółki zależne na najbliższe miesiące, a także panujący na rynku optymizm w stosunku do perspektyw koniunktury w branży.

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

| | Asortyment | 2012 | 2011 | Dynamika |
|----|--|-----------|---------|----------|
| I | Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym, w tym: | | | |
| 1. | Sprzedaż wyrobów hutniczych (t) | 179 876 | 207 140 | 87% |
| 2. | Sprzedaż konstrukcji stalowych (t) | 1 915 | 2 064 | 93% |
| II | Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów, w tym: | | | |
| 1. | Sprzedaż izolacji antykorozyjnych rur stalowych, w tym: | 1 297 997 | 880 165 | 147% |
| | - izolacje antykorozyjne zewnętrzne (m ²) | 707 219 | 568 890 | 124% |
| | - izolacje antykorozyjne wewnętrzne (m ²) | 590 777 | 311 275 | 190% |
| 2. | Sprzedaż usług wykonawstwa sieci przesyłowych (tys. zł) | 41 607 | 58 482 | 71% |

2. Podstawowe rynki zbytu.

W 2012 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 825 971 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, co stanowi 25% wzrost w porównaniu z 2011 r. Udział sprzedaży krajowej w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży zwiększył się do 88,8%.

Przychody ze sprzedaży eksportowej w 2012 r. osiągnęły poziom 104 101 tys. zł, co stanowi 23% spadek w stosunku do 2011 r. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży wyniósł w okresie sprawozdawczym 11,2%. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży spadł w okresie sprawozdawczym o 5,7%, a wiązało się to ze zdecydowaniem mniejszą chłonnością ogarniętego kryzysem rynku europejskiego, niż w roku ubiegłym oraz panującym na tym rynku praktykom protekcjonistycznym.

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

| Kierunek sprzedaży | 2012 | | 2011 | | Dynamika |
|--------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-------------|
| | tys. zł | udział | tys. zł | udział | |
| Kraj | 825 971 | 88,8% | 660 675 | 83,1% | 125% |
| Eksport | 104 101 | 11,2% | 134 579 | 16,9% | 77% |
| Razem | 930 072 | 100,0% | 795 254 | 100,0% | 117% |

Największym zagranicznym rynkiem zbytu były w analizowanym okresie kraje Unii Europejskiej, których udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 94%. Znaczącymi odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów, jak Czechy, Estonia, Łotwa, Słowacja, Węgry, Niemcy, Rumunia. Drugim pod względem wielkości zagranicznym rynkiem zbytu były kraje europejskie nie będące członkami Unii Europejskiej. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 6%. W tej grupie znalazły się firmy z Turcji i Norwegii.

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

| Obszar geograficzny | 2012 | | 2011 | | Dynamika |
|-------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------|
| | tys. zł | udział | tys. zł | udział | |
| Unia Europejska (UE-27) | 97 842 | 94,0% | 129 529 | 96,2% | 76% |
| Europa (oprócz UE-27) | 6 259 | 6,0% | 5 050 | 3,8% | 124% |
| Razem | 104 101 | 100,0% | 134 579 | 100,0% | 77% |

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

W 2012 r. koncern ArcelorMittal był największym dostawcą Grupy – wartość zakupionych od niego wyrobów osiągnęła 42,3% łącznych kosztów zakupu towarów i materiałów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce (jeden z jego podmiotów – ArcelorMittal Poland S.A. – posiada kilkudziesięcioprocentowy udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych) powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym STALPROFIL S.A. Podmiot ten posiada także znaczący udział w dostawach rur stalowych wykorzystywanych przez Grupę, w tym głównie IZOSTAL S.A. ArcelorMittal Poland S.A. jest największym akcjonariuszem podmiotu dominującego Grupy, tj. STALPROFIL S.A., posiadającym 31,48% akcji spółki i 32,68% głosów na WZA.

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

| Wyszczególnienie | 2012 | | 2011 | |
|--|-----------------|--------|-----------------|--------|
| | obrót w tys. zł | udział | obrót w tys. zł | udział |
| ArcelorMittal | 354 149 | 42,3% | 317 011 | 50,4% |
| Impexrur S.A. | 88 512 | 10,6% | 3 392 | 0,5% |
| Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 837 962 | 100,0% | 692 037 | 100,0% |

W 2012 r. największym odbiorcą Grupy był OGP Gaz-System S.A. Podmiot ten jest największym krajowym operatorem gazociągów przesyłowych i największym odbiorcą spółek z Grupy (ZRUG Zabrze S.A. i IZOSTAL S.A. w zakresie dostaw stalowych rur izolowanych oraz usług budowy gazociągów. Wartość sprzedaży kierowanej do tego kontrahenta osiągnęła 23,3% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

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

| Wyszczególnienie | 2012 | | 2011 | |
|------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|
| | obrót w tys. zł | udział | obrót w tys. zł | udział |
| OGP Gaz-System S.A. | 216 838 | 23,3% | 33 101 | 4,2% |
| Razem przychody ze sprzedaży | 930 072 | 100,0% | 795 254 | 100,0% |

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

W dniu 09.03.2012 STALPROFIL S.A. zawarł kolejną umowę kupna/sprzedaży (otrzymał zwrotne potwierdzenie zamówienia handlowego) ze spółką Interspeed Trade sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowcu Świętokrzyskim, w wyniku czego łączna wartość umów zawartych przez STALPROFIL S.A. z tym kontrahentem w okresie poprzedzających 12 miesięcy przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych emitenta i wyniosła 31 147 tys. zł. Interspeed Trade sp. z o.o. jest producentem wyrobów hutniczych długich (kształtowników gorącocalcowanych i profili zamkniętych). Szczegóły umowy zostały opisane w raporcie bieżącym 6/2012.

W dniu 10.05.2012 spółka zależna ZRUG Zabrze sp. z o.o. jako lider konsorcjum firm (Wykonawca), w składzie: ZRUG Zabrze sp. z o.o. (lider konsorcjum), STALPROFIL S.A. (uczestnik konsorcjum) oraz Nafta-Gaz-

Serwis S.A. z siedzibą w Sanoku (uczestnik konsorcjum), zawarła w imieniu konsorcjum umowę z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający). Przedmiotem umowy jest realizacja inwestycji w systemie Generalnego Wykonawstwa (w tym wykonanie wszelkich robót i uzyskanie pozwolenia na użytkowanie dla każdego z etapów) zgodnie z przepisami, umową oraz dokumentacją przetargową, polegającej na budowie gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk: Etap II gazociąg DN 700 Karlino-Koszalin, Etap III gazociąg DN 700 Koszalin-Słupsk, Etap IV gazociąg DN 700 Słupsk-Wiczlino. Wartość netto umowy wynosiła 223 882 200 zł (275 375 106 zł brutto), a jej warunki przewidywały realizację budowy gazociągu DN 700 o długości ok. 204 km, w terminie do 28.09.2013 (odbior końcowy). Szczegóły umowy zostały opisane w raporcie bieżącym 13/2012.

W dniu 16.11.2012 spółka zależna ZRUG Zabrze S.A. w imieniu konsorcjum podpisała z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. aneks do umowy z dnia 10.05.2012 r., którego przedmiotem była zmiana (wydłużenie) terminu realizacji (odbioru końcowego) inwestycji do dnia 02.02.2014 włącznie. Przesunięciu uległ jednocześnie termin odbioru częściowego odpowiednio Etapu II i Etapu III, który nastąpi do dnia 26.07.2013 włącznie. Strony aneksem uzgodniły także termin wykonania wężła Reszki, będącego w zakresie realizacji Etapu IV, do dnia 28.06.2013. Szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym 29/2012.

W dniu 08.11.2012 STALPROFIL S.A. zawarł kolejną transakcję handlową ze Śląską Fabryką Urządzeń Górniczych Montana S.A. z siedzibą w Katowicach, której przedmiotem jest sprzedaż wyrobów hutniczych przez STALPROFIL S.A. na rzecz Montana S.A. W wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji łączna wartość umów kupna/sprzedaży zawartych przez STALPROFIL S.A. z tym kontrahentem w ciągu poprzedzających 12 miesięcy wyniosła 32 388 tys. zł (netto) i przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Spółki. Szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym 27/2012.

Znaczące umowy zawarte przez spółkę zależną IZOSTAL S.A.:

- umowa zawarta w dniu 19.01.2012 roku z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. na dostawę czterech z dwunastu poszczególnych części zamówienia publicznego pn. „Zakup rur wraz z osprzętem do otworów wydobywczych na rok 2011 i 2012”. Łączna wartość netto umowy wynosi 50.232 tys. zł.
- zamówienia i umowy zawarte z Arcelor Mittal Tubular Products Ostrava a.s. na dostawę przez Arcelor Mittal Tubular Products Ostrava a.s. rur stalowych. Łączna wartość zakupów w 2012 roku wyniosła 106.410 tys. zł.
- zamówienia i umowy zawarte z Impexrur S.A. na dostawę rur izolowanych, usług izolacji oraz rur stalowych. Łączna wartość obrotów między IZOSTAL S.A. a Impexrur S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2012 roku wyniosła 117.207 tys. zł.
- zamówienia i umowy zawarte z MH Biuro Przedstawicielskie Zbigniew Kania na zakup przez IZOSTAL S.A. rur wiertniczych. Łączna wartość zakupów między IZOSTAL S.A. a MH Biuro Przedstawicielskie Zbigniew Kania w 2012 roku wyniosła 18.069 tys. zł,
- zamówienia i umowy zawarte z Proma Sp. z o.o. na zakup przez IZOSTAL S.A. rur. Łączna wartość zakupów między IZOSTAL S.A. a Proma Sp. z o.o. w 2012 roku wyniosła 13.352 tys. zł,
- umowa cząstkowa zawarta dnia 10.05.2012 z OGP Gaz-System S.A. na dostawę przez IZOSTAL S.A. (lider konsorcjum) izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego: gazociąg Szczecin-

Gdańsk: Etap II Karlino-Koszalin, Etap III Koszalin-Słupsk. Wartość netto umowy wynosi 46.765 tys. zł,

- umowa częściowa zawarta dnia 12.06.2012 z OGP Gaz-System S.A. na dostawę przez IZOSTAL S.A. (lider konsorcjum) izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego: gazociąg Rembelszczyzna-Gustorzyn. Wartość netto umowy wynosi 68.287 tys. zł,
- umowa zawarta w dniu 15.06.2012 z OGP Gaz-System S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych DN 800 dla budowy gazociągu Świnoujście-Szczecin. Łączna wartość netto umowy wynosi 10.736 tys. zł.
- dwie umowy częściowe zawarte dnia 22.06.2012 z OGP Gaz-System S.A. na dostawę przez IZOSTAL S.A. (lider konsorcjum) izolowanych rur stalowych dla zadań inwestycyjnych: gazociąg Gustorzyn-Odolanów oraz gazociąg Szczecin-Gdańsk, Etap I Płoty-Karlino. Łączna wartość netto umów wynosi 41.872 tys. zł,
- zamówienia i umowy zawarte z Ferrum S.A. na dostawę rur izolowanych, usług izolacji oraz rur stalowych. Łączna wartość obrotów między IZOSTAL S.A. a Ferrum S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2012 roku wyniosła 89.932 tys. zł,
- zamówienia i umowy zawarte z Salzgitter Mannesmann Grossrohr GmbH z siedzibą w Niemczech dotyczące zakupu rur stalowych. Szczegółowe warunki umowy zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 38/2012. Łączna wartość obrotów między IZOSTAL S.A. a Salzgitter Mannesmann Grossrohr (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2012 roku wyniosła 28.777 tys. zł,
- umowa zawarta w dniu 20.08.2012 z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. na dostawę rur stalowych z zewnętrzną trójwarstwową izolacją antykorozyjną i powłoką wewnętrzną dla zamówienia publicznego pn. „Gazociąg do Odazotowni Grodzisk – budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN300 relacji Terminal Ekspedycyjny Wierzbno-KGZ Paproć – zakup rur”. Łączna wartość netto umowy wynosi 19.956 tys. zł.
- umowa częściowa zawarta dnia 28.06.2012 z OGP Gaz-System S.A. na dostawę przez IZOSTAL S.A. (lider konsorcjum) izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego: gazociąg Rembelszczyzna-Gustorzyn. Wartość netto umowy wynosi 30.975 tys. zł,
- umowa częściowa zawarta dnia 21.11.2012 z OGP Gaz-System S.A. na dostawę przez IZOSTAL S.A. (lider konsorcjum) izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego: gazociąg Szczecin-Lwówek, Etap 2 Gorzów Wielkopolski-Lwówek. Wartość netto umowy wynosi 54.345 tys. zł.

Inne umowy istotne do oceny Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. opisane zostały w punktach 3-II, 5-II, 7-II, 8-II, 9-II.

5. Umowy ubezpieczenia w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A..

Tabela 10 Umowy ubezpieczenia zawarte przez STALPROFIL S.A.

| Ubezpieczyciel | Rodzaj ubezpieczenia | Data ważności | Suma ubezpieczenia |
|------------------|--|-----------------------------|-------------------------------------|
| TUR Allianz S.A. | Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (STALPROFIL S.A., IZOSTAL S.A., KOLB sp. z o.o.) | Od 01.01.2013 do 31.12.2013 | 30 000 000 zł (suma gwarancyjna) |
| TUR Allianz S.A. | Polisa ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw | Od 01.01.2013 do 31.12.2013 | 42 527 027,37 zł |
| TUR Allianz S.A. | Polisa ubezpieczenia maszyn | Od 01.01.2013 do 31.12.2013 | 4 143 082,18 zł |
| TUR Allianz S.A. | Polisa ubezpieczenia maszyn i urządzeń budowlanych | Od 01.01.2013 do 31.12.2013 | 470 530,90 zł |
| TUR Allianz S.A. | Polisa ubezpieczenia maszyn i urządzeń budowlanych (tabor kolejowy) | Od 01.01.2013 do 31.12.2013 | 482 000,00 zł |
| TUR Allianz S.A. | Polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego | Od 01.07.2012 do 31.12.2013 | 665 159,57 zł |
| TUR Allianz S.A. | Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej władz spółek (dotyczy STALPROFIL S.A., IZOSTAL S.A., ZRUG Zabrze S.A., KOLB sp. z o.o.) | Od 01.07.2012 do 30.06.2013 | 20 000 000 zł |

Tabela 11 Umowy ubezpieczenia zawarte przez IZOSTAL S.A.

| Ubezpieczyciel | Rodzaj ubezpieczenia | Data ważności | Suma ubezpieczenia |
|---------------------|--|---------------|--------------------|
| STU Ergo Hestia S.A | Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych | 31.12.2012 | 188.838.551,31 zł |
| STU Ergo Hestia S.A | Ubezpieczenie stacjonarnego sprzętu elektronicznego | 31.12.2012 | 677.035,95 zł |
| STU Ergo Hestia S.A | Ubezpieczenie przenośnego sprzętu elektronicznego, nie starszego niż 7 lat | 31.12.2012 | 709.908,97 zł |
| STU Ergo Hestia S.A | Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od szkód elektrycznych | 31.12.2012 | 5.000.000,00 zł |
| STU Ergo Hestia S.A | Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń | 31.12.2012 | 52.191.352,85 zł |
| STU Ergo Hestia S.A | Ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej użytkownika mienia z włączeniem OC za produkt (Spółki współubezpieczone w ramach niniejszej umowy: STALPROFIL S.A., IZOSTAL S.A., KOLB Sp. z o.o.) | 31.12.2012 | 30.000.000,00 zł |
| STU Ergo Hestia S.A | Ubezpieczenie maszyn, urządzeń i wyposażenia (w tym elektronika oraz pojazdy wolnobieżne) od kradzieży z włamaniem i rabunku | 31.12.2012 | 200.000,00 zł |
| STU Ergo Hestia S.A | Ubezpieczenie środków obrotowych własnych i obcych od kradzieży z włamaniem i rabunku | 31.12.2012 | 500.000,00 zł |
| STU Ergo Hestia S.A | Ubezpieczenie gotówki od kradzieży z włamaniem | 31.12.2012 | 50.000,00 zł |
| STU Ergo Hestia S.A | Ubezpieczenie gotówki od rabunku w lokalu | 31.12.2012 | 50.000,00 zł |
| STU Ergo Hestia S.A | Ubezpieczenie gotówki w transporcie | 31.12.2012 | 50.000,00 zł |
| STU Ergo Hestia S.A | Ubezpieczenie kosztów odtworzenia danych | 31.12.2012 | 200.000,00 zł |
| STU Ergo Hestia S.A | Ubezpieczenie kosztów dodatkowych poniesionych w celu uniknięcia lub zmniejszenia zakłóceń w prowadzeniu działalności | 31.12.2012 | 105.000,00 zł |

Tabela 12 Umowy ubezpieczenia zawarte przez KOLB Sp. z o.o.

| Ubezpieczyciel | Rodzaj ubezpieczenia | Data ważności | Suma ubezpieczenia |
|----------------|---|---------------|--------------------|
| ERGO HESTIA | Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych | 31.12.2012 | 17.876.786,58 |
| ERGO HESTIA | Ubezpieczenie stacjonarnego i przenośnego sprzętu elektronicznego | 31.12.2012 | 206.911,87 |
| ERGO HESTIA | Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń | 31.12.2012 | 1.012.204,08 |
| ERGO HESTIA | Ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z wyłączeniem OC za produkt | 31.12.2012 | 30.000.000,00 |
| ERGO HESTIA | Ubezpieczenie maszyn, urządzeń i wyposażenia od kradzieży z włamaniem i rabunku | 31.12.2012 | 200.000,00 |
| ERGO HESTIA | Ubezpieczenie środków obrotowych od kradzieży z włamaniem i rabunku, gotówki od kradzieży z włamaniem i rabunku w lokalu, gotówki w transporcie | 31.12.2012 | 650.000,00 |
| ERGO HESTIA | Ubezpieczenie kosztów odtworzenia danych | 31.12.2012 | 200.000,00 |
| ERGO HESTIA | Ubezpieczenie kosztów dodatkowych poniesionych w celu uniknięcia lub zmniejszenia zakłóceń w prowadzeniu działalności | 31.12.2012 | 105.000,00 |
| ERGO HESTIA | Ubezpieczenie sprzętu i maszyn budowlanych | 31.12.2012 | 209.774,22 |

Tabela 13 Umowy ubezpieczenia zawarte przez ZRUG Zabrze S.A.

| Ubezpieczyciel | Rodzaj ubezpieczenia | Data ważności | Suma ubezpieczenia |
|--------------------------------------|---|---------------|-----------------------------------|
| PZU, Warta, Societe Generali, Hestia | Odpowiedzialność cywilna | 30.06.2013 | 50.000.000,00 |
| PZU, Warta, Societe Generali, Hestia | Ubezpieczenie od wszelkich ryzyk | 30.06.2013 | 11.040.000,00 |
| PZU, Warta | Ubezpieczenie komunikacyjne (AC, OC, NNW) | 30.06.2013 | Indywidualnie dla każdego pojazdu |

Z racji stosowanych odroczonej terminów płatności, podmioty z Grupy narażone są na ryzyko kredytu kupieckiego. W celu jego ograniczenia Grupa współpracuje z czterema firmami ubezpieczeniowymi, z którymi poszczególne spółki zawarły stosowne umowy ubezpieczenia. Zdecydowana większość należności handlowych Grupy objęta jest ubezpieczeniem.

Tabela 14 Umowy ubezpieczenia należności handlowych (tys. zł)

| Spółka | Ubezpieczyciel | Maksymalna kwota odszkodowania |
|------------------|--|--------------------------------|
| STALPROFIL S.A. | COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S.A. Oddział w Polsce | 20 000 |
| IZOSTAL S.A. | Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna Warszawa | 17 712 |
| ZRUG Zabrze S.A. | Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Warszawa | 2 475 |
| KOLB Sp. z o.o. | Atradius Credit Insurance N.V. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce | 4 000 |

6. Istotne transakcje zawarte przez jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązanymi.

Transakcje zawierane w 2012 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, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez wymienione podmioty.

Były to przede wszystkim transakcje handlowe i dotyczyły głównie dostaw półwyrobów i wyrobów hutniczych, w tym także rur stalowych, od głównego dostawcy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. – koncernu ArcelorMittal. W 2012 r. ten największy dostawca Grupy (wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych osiągnęła 42,3% łącznych kosztów zakupów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.) dostarczył na podstawie złożonych zamówień towary o łącznej wartości 354 149 tys. zł.

Rutynowe transakcje handlowe były prowadzone na warunkach rynkowych także pomiędzy spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., a wynika to z uzupełniających się przedmiotów ich działalności.

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

Tabela 15 Kredyty bankowe udzielone i wypowiedziane w roku 2012 – STALPROFIL S.A.

| Kredyty udzielone i przedłużone w roku obrotowym | Waluta | Stopa procentowa | Termin spłaty | Limit |
|---|--------|-------------------|---------------|--------|
| Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Banku S.A. PLN/EUR | PLN | WIBOR/LIBOR+marża | 30.01.2014 | 15 000 |
| Kredyt obrotowy w BRE Banku S.A. | PLN | WIBOR+marża | 25.09.2014 | 10 000 |
| Kredyt obrotowy w BRE Banku S.A. | PLN | WIBOR+marża | 30.01.2014 | 10 000 |
| Kredyt w rachunku bieżącym w Kredyt Banku S.A. | PLN | WIBOR+marża | 25.01.2013 | 10 000 |
| Kredyt obrotowy w Kredyt Banku S.A. | PLN | WIBOR+marża | 25.01.2013 | 33 000 |
| Kredyt w rachunku bieżącym w Deutsche Bank PBC S.A. | PLN | WIBOR+marża | 02.08.2013 | 1 000 |
| Kredyt obrotowy w Deutsche Bank PBC S.A. | USD | LIBOR+marża | 31.07.2013 | 1 063 |
| Kredyt dyskontowy w Kredyt Banku S.A. | PLN | WIBOR+marża | 25.01.2013 | 3 500 |

| Kredyty wypowiedziane w roku obrotowym | Waluta | Stopa procentowa | Termin spłaty | Limit |
|--|--------|------------------|---------------|--------|
| Kredyt obrotowy w BRE Banku S.A. | PLN | WIBOR+marża | 20.09.2012 | 10 000 |
| Kredyt obrotowy w Kredyt Bank S.A. | USD | LIBOR+marża | 10.08.2012 | 3 100 |

Tabela 16 Kredyty bankowe udzielone i wypowiedziane w roku 2012 – IZOSTAL S.A.

| Kredyty udzielone i przedłużone w roku obrotowym | Waluta | Stopa procentowa | Termin spłaty | Limit |
|--|---------|------------------------------------|---------------|--------|
| Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym BRE Bank S.A. (przedłużenie) | PLN/EUR | WIBOR O/N+marża LIBOR O/N+marża | 31.01.2013 | 10 000 |
| Wielocelowa linia kredytowa BNP Paribas Bank Polska S.A. (przedłużenie) | PLN | WIBOR 1M+marża | 23.05.2013 | 5 000 |
| Kredyt odnawialny BNP Paribas Bank Polska S.A. (kredyt udzielony w 2012) | EUR | EURIBOR 1M+marża | 19.05.2013 | 3 000 |
| Kredyt odnawialny BRE Bank S.A. (kredyt udzielony w 2012) | PLN | WIBOR 1M+marża | 28.08.2014 | 10 000 |

| Kredyty wypowiedziane w roku obrotowym | Waluta | stopa procentowa | Termin spłaty | Limit |
|---|--------|------------------|---------------|-------|
| Kredyt obrotowy BRE Bank S.A. (kredyt wygaś z dniem 29.06.2012) | EUR | EURIBOR 1M+marża | 29.06.2012 | 5 000 |

Tabela 17 Kredyty bankowe udzielone i wypowiedziane w roku 2012 – KOLB Sp. z o.o.

| Kredyty udzielone i przedłużone w roku obrotowym | Waluta | stopa procentowa | Termin spłaty | Limit |
|--|--------|------------------|---------------|-------|
| Kredyt w rachunku bieżącym BRE Bank S.A. | PLN | WIBOR+marża | 30.01.2013 | 2 000 |
| Kredyt obrotowy odnawialny DB PBC S.A. | PLN | WIBOR 1M+marża | 31.01.2014 | 2 000 |

Tabela 18 Kredyty bankowe udzielone i wypowiedziane w roku 2012 – ZRUG Zabrze S.A.

| Kredyty udzielone i przedłużone w roku obrotowym | Waluta | Stopa procentowa | Termin spłaty | Limit |
|--|--------|------------------|---------------|-------|
| Kredyt w rachunku bieżącym BRE Bank S.A. | PLN | WIBOR 1d+marża | 29.11.2013 | 5 000 |
| | | WIBOR 1M+marża | 08.10.2013 | 6 000 |

8. Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.

W roku obrotowym podmioty z Grupy nie udzielały żadnych pożyczek podmiotom zewnętrznym. Spółki zależne ZRUG Zabrze S.A. oraz KOLB sp. z o.o., którym STALPROFIL S.A. udzielił pożyczek w poprzednich okresach sprawozdawczych, dokonały w roku 2012 ich częściowej spłaty, odpowiednio w kwotach 6 700 tys. zł i 2 200 tys. zł. Saldo pożyczek udzielonych tym spółkom wynosi na koniec 2012 roku odpowiednio 1 000 tys. zł i 2 300 tys. zł.

Spółka zależna IZOSTAL S.A. udzieliła natomiast w dniu 15.05.2012 pożyczki spółce zależnej ZRUG Zabrze S.A. na łączną kwotę 10 mln zł. Pożyczka została udzielona wyłącznie na finansowanie realizowanej w ramach konsorcjum w składzie ZRUG Zabrze S.A. (lider konsorcjum), STALPROFIL S.A. (uczestnik konsorcjum) oraz Nafta-Gaz-Serwis S.A. z siedzibą w Sanoku (uczestnik konsorcjum) na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. budowy gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk: Etap II gazociąg DN 700 Karlino-Koszalin, Etap III gazociąg DN 700 Koszalin-Słupsk, Etap IV gazociąg DN 700 Słupsk-Wiczlino. Pożyczka wypłacana jest w transzach i może być udzielona także w walucie EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych, a jej oprocentowanie wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę dla części udzielonej w PLN oraz EURIBOR 1M powiększone o marżę dla części udzielonej w EUR. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Termin spłaty pożyczki upływa

31.12.2013. Wartość udzielonej pożyczki na dzień 31.12.2012 wyniosła 7 351 tys. zł (bez naliczonych i niezapłaconych odsetek na dzień 31.12.2012).

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

Jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w okresie sprawozdawczym nie udzielały żadnych poręczeń podmiotom spoza Grupy. Udzielone przez podmiot dominujący poręczenia spółkom zależnym nie niosą ryzyka gospodarczego związanego ze spłatą zobowiązań dłużników.

Tabela 19 Poręczenia udzielone przez STALPROFIL S.A. na rzecz podmiotów powiązanych

| Beneficjent | Dłużnik | Data spłaty kredytu | Kwota kredytu (tys. zł) | Data ważności klauzuli wykonalności | Kwota egzekucji |
|----------------------|-------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| ING Bank Śląski S.A. | ZRUG Zabrze S.A. | 08.10.2012r. | 6 000 | 28.10.2020r. | 9 000 |
| BRE Bank S.A. | ZRUG Zabrze S.A. | 29.07.2013r. | 706 | 06.09.2013r. | 920 |
| | | 26.01.2013r. | 142 | 26.01.2014r. | 185 |
| | | 15.01.2016r. | 221 | 15.01.2017r. | 290 |
| | | 28.03.2016r. | 177 | 28.03.2017r. | 230 |
| | | 29.11.2013r. | 5 000 | 30.09.2015r. | 7 000 |
| | KOLB Sp. z o.o.*) | 30.04.2015r. | 4 200 | 31.01.2016r. | 3 638 |

*)Kredyt inwestycyjny w wysokości 4 200 tys. zł został poręczony przez STALPROFIL S.A. do kwoty 3 638 tys. zł

Niżej wymienione gwarancje zostały wystawione przez banki oraz zakłady ubezpieczeń i zabezpieczają odpowiedzialność podmiotów z Grupy wynikającą z realizowanych kontraktów oraz przetargów, w których podmioty z Grupy biorą udział. W przypadku wypłat z tytułu gwarancji wystawiający ma prawo regresu w stosunku do spółek z Grupy.

Tabela 20 Gwarancje wystawione na wniosek STALPROFIL S.A. (w tys. zł)

| Beneficjent | Rodzaj gwarancji | Data ważności | Wartość |
|---------------------|---------------------|-----------------------------|---------|
| OGP Gaz-System S.A. | należ. wyk. | od 26.04.2012 do 28.10.2013 | 27 537 |
| | usun. wad i usterek | od 28.10.2013 do 13.10.2016 | 8 261 |

Tabela 21 Gwarancje wystawione na wniosek IZOSTAL S.A. (w zł)

| Beneficjent | Rodzaj gwarancji | Data ważności | Wartość |
|--|---------------------|-----------------------------|--------------|
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 01.04.2016 | 158.990,00 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 28.03.2016 | 129.381,00 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 03.02.2015 | 1.247.224,15 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 10.05.2015 | 1.406.505,37 |
| OGP Gaz-System S.A. | należ. wyk. | 30.04.2014 | 2.373.900,00 |
| | usun.wad i usterek | Od 01.05.2014 do 15.02.2017 | 712.170,00 |
| OGP Gaz-System S.A. | należ. wyk. | 12.03.2013 | 4.676.446,12 |
| | usun.wad i usterek | Od 13.03.2013 do 25.02.2016 | 1.402.933,84 |
| OGP Gaz-System S.A. | należ. wyk. | 14.02.2013 | 6.828.716,83 |
| | usun.wad i usterek | od 15.02.2013 do 31.01.2016 | 2.048.615,05 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek | 01.12.2015 | 396.158,36 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek. | 15.11.2015 | 373.487,53 |
| OGP Gaz-System S.A. | usun.wad i usterek. | 15.11.2015 | 882.663,70 |
| Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. | usun.wad i usterek | 07.11.2015 | 368.191,15 |
| OGP Gaz-System S.A. | należ. wyk. | 30.09.2013 | 3.097.499,02 |
| | usun.wad i usterek | Od 01.10.2013 do 15.09.2016 | 929.249,70 |
| OGP Gaz-System S.A. | należ. wyk. | 30.05.2013 | 5.434.346,50 |
| | usun.wad i usterek | Od 01.06.2013 do 15.05.2016 | 1.630.303,95 |

Tabela 22 Gwarancje wystawione na wniosek KOLB Sp. z o.o. (w zł)

| Beneficjent | Rodzaj gwarancji | Data ważności | Wartość |
|--|--|---------------|------------|
| Euro-Consulting, Tarnów Opolski | Gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek | 30.06.2013 | 100.500,00 |
| Euro-Consulting, Tarnów Opolski | Gwarancja bankowa z tytułu rękojmi i gwarancji | 28.11.2013 | 157.507,14 |
| ALSTOM Power Limited Liability Company, Warszawa | Gwarancja bankowa z tytułu wykonania | 31.12.2014 | 264.662,00 |
| Euro-Consulting, Tarnów Opolski | Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek | 12.08.2016 | 57.824,77 |

Tabela 23 Gwarancje wystawione na wniosek ZRUG Zabrze S.A. (w zł)

| Beneficjent | Rodzaj gwarancji | Data ważności | Wartość |
|---|------------------|---|--------------|
| Budimex S.A. | należ. wyk. | w tym: 478,79 tys. zł do 21.04.2012r, 143,64 tys. zł do 17.06.2015 | 143.637,78 |
| Skanska S.A. | należ. wyk. | w tym: 347,59 tys. zł do 14.03.2011; 173,79 tys. zł do 14.01.2014 | 173.796,22 |
| Budimex S.A. | należ. wyk. | w tym: 1521,55 tys. zł do 15.08.2013; 760,78 tys. zł do 17.07.2014 | 1.521.550,21 |
| Doprastav S.A. Oddział w Polsce | należ. wyk. | w tym: 785,53 tys. do 16.01.2011; 235,66 tys. do 20.10.2015 (gwarancja winna być przedłużona do 30.12.2015) | 235.658,8 |
| Budimex S.A. | należ. wyk. | w tym: 305,532 tys. zł do 02.08.2013; 152,766 tys. zł do 02.08.2016 | 305.532,00 |
| PUH "M+" sp. z o.o. | należ. wyk. | w tym: 21,73 tys. do 03.03.2013, 6,5 tys. 17.03.2016 | 21.730,83 |
| Polimex Mostostal S.A. | należ. wyk. | w tym: 701,5 tys. Zł do 03.10.2011; 210,45 tys. Zł do 19.10.2014 | 210.450,00 |
| ZRUG Pogórska Wola | należ. wyk. | w tym 81,6 do 30.06.2011; 24,48 do 15.06.2014 | 24.480,00 |
| Eurovia Polska S.A. | należ. wyk. | w tym 21,525 do 26.06.2014, 6,457 do 14.08.2017 | 21.525,00 |
| SKANSKA S.A. | należ. wyk. | 158,17 tys. zł do 01.10.2014, 79,08 do 14.09.2017 | 158.166,68 |
| DRAGADOS S.A. | należ. wyk. | 26.01.2013 | 142.238,96 |
| Budimex S.A. | należ. wyk. | 29.07.2013 | 706.418,73 |
| SIAC Construction Ltd, Hydrobudowa Polska | należ. wyk. | w tym 735,05 tys. do 4.09.2012, 220,52 tys. do 15.01.2016 (gwarancja winna być przedłużona do 04.09.2017) | 220.515,00 |
| Polimex Mostostal S.A. | należ. wyk. | w tym 591,65 tys. do 31.08.2012, 177,49 tys. do 28.03.2016 | 177.494,16 |

| | | | |
|---------------------|-------------|--|---------------|
| OGP Gaz-System S.A. | należ. wyk. | w tym 2.753,75 tys. zł obowiązuje do 26.07.2013, 826,13 tys. zł do 26.07.2016 | 2.753.751,10 |
| OGP Gaz-System S.A. | należ. wyk. | w tym 9.087,38 tys. zł obowiązuje do 26.07.2013, 2.726,21 tys. zł obowiązuje do 26.07.2016 | 9.087.378,50 |
| OGP Gaz-System S.A. | należ. wyk. | w tym 15.696,38 obowiązuje do 02.02.2014, 4.708,91 tys. zł obowiązuje do 02.02.2017 | 15.696.381,00 |

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

W roku 2013 Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFILU planują realizację zadań inwestycyjnych na łączną wartość 14 385 tys. zł., w tym 90% nakładów poniesione zostanie w dynamicznie rozwijającym się segmencie infrastruktury sieci przesyłowych. Podstawowym zadaniem inwestycyjnym Grupy będzie inwestycja spółki IZOSTAL S.A. w ramach segmentu infrastruktury sieci przesyłowych. Planuje się budowę magazynu rur niez izolowanych, który będzie służył do składowania rur czarnych przeznaczonych do obrotu handlowego. Składowanie rur zakupionych jako towary handlowe wymaga zadaszenia w celu ich ochrony przed korozją. Łączne planowane nakłady na w/w zadanie inwestycyjne szacuje się na kwotę 4 600 tys. zł. IZOSTAL planuje poza tym w roku 2013 pozostałe nakłady inwestycyjne w kwocie 3 110 tys. zł m. in. na modernizację budynku ekspedytorów, zakup maszyn i urządzeń dla wydziałów produkcyjnych, zakup wyposażenia magazynów oraz środków transportu.

Natomiast ZRUG Zabrze, drugi przedstawiciel segmentu infrastruktury sieci przesyłowych planuje w 2013 roku inwestycje na łączną kwotę 5 184 tys. zł. Ze względu na przejście bezpośredniej odpowiedzialności za realizację części kontraktu na budowę gazociągu Szczecin – Gdańsk, spoczywającej dotychczas na partnerze konsorcjum – Nafta Gaz Serwis S.A. zaplanowano zwiększone zakupy niezbędnych urządzeń, maszyn i środków transportu na łączną kwotę 4 284 tys. zł. Dodatkowo planuje się nakłady w kwocie 900 tys. zł na modernizację budynków i hal oraz remont i modernizację estakad podsownicowych i suwnic w nowej siedzibie Spółki.

Planowane nakłady w segmencie stalowym, będą mieć w roku 2013 charakter uzupełniający, gdyż strategiczne inwestycje zostały zakończone w roku 2012.

W roku 2013 STALPROFIL planuje realizację inwestycji rzeczowych w aktywa trwałe na łączną kwotę 1 160 tys. zł. Głównym celem tych inwestycji będzie doposażenie składów w urządzenia przeładunkowe w postaci suwnic na składzie A w Katowicach Panewnikach oraz dźwigu na składzie B w Dąbrowie Górniczej. Dodatkowo Spółka planuje modernizację systemu informatycznego oraz zakup sprzętu komputerowego i innych drobnych środków trwałych niezbędnych do sprawnego funkcjonowania firmy.

Druga spółka reprezentująca segment stalowy – spółka KOLB sp. z o.o., zakończyła zasadniczy program inwestycyjny w 2012 roku i nie planuje na rok 2013 znaczących inwestycji poza nakładami w wysokości 331 tys. zł, głównie na utworzenie placu składowego na gotowe części konstrukcji stalowych oraz zakup drobnych urządzeń i środków transportu.

Inwestycje realizowane przez Grupę w roku 2013 będą finansowane ze środków własnych oraz z wykorzystaniem leasingu. Grupa dysponuje odpowiednimi środkami wymaganymi do sfinansowania planowanych zamierzeń inwestycyjnych.

W roku 2012 podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wydały łącznie na inwestycje w rzeczowe środki trwałe kwotę: 41 969 tys. zł.

Tabela 24 Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w roku 2012 (w tys. zł)

| Nakłady inwestycyjne w poszczególnych segmentach branżowych | Wydatki w roku 2012 (w tys. zł) |
|--|--|
| Nakłady inwestycyjne na rzeczowe środki trwałe w ramach działalności handlowej i usługowej na rynku stalowym | 18 894 |
| Nakłady inwestycyjne na rzeczowe środki trwałe w ramach segmentu infrastruktury sieci przesyłowych | 23 075 |
| RAZEM GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A. | 41 969 |

Na inwestycje rzeczowe służące rozwojowi podstawowego segmentu branżowego Grupy Kapitałowej, jakim jest handel i usługi na rynku stalowym, wydatkowano łącznie w roku 2012 kwotę 18 894 tys. zł.

Głównym wydatkiem inwestycyjnym w roku 2012 była modernizacja składu A w Katowicach Panewnikach. Dzięki tej inwestycji nastąpiła poprawa logistyki i w znaczący sposób zwiększony został potencjał magazynowy składu A. Inwestycja ta w przyszłości wpłynie także na wzrost możliwości sprzedaży z tego składu wysokomarżowych wyrobów hutniczych, które są wrażliwe na korozję. Pozostałe inwestycje STALPROFILu w roku 2012 miały charakter inwestycji odtworzeniowych, niezbędnych do utrzymania potencjału handlowego i logistycznego Spółki oraz jej infrastruktury informatycznej. Kwota łącznych nakładów inwestycyjnych na rzeczowy majątek trwały poniesionych przez STALPROFIL w roku 2012 wyniosła 17 611 tys. zł.

Własny program inwestycyjny realizowała w 2012 roku również spółka KOLB, wydając na rzeczowy majątek trwały łącznie: 1 283 tys. zł. Nakłady poniesione zostały głównie na modernizację i wyposażenie hali produkcyjnej w regały oraz zakup środków transportu.

Nakłady inwestycyjne w obrębie segmentu sieci przesyłowych wyniosły w 2012 r. 23 075 tys. zł, z czego 12 450 tys. zł wydatkował IZOSTAL S.A., głównie na dokończenie budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego produktów stalowych, rozbudowę placów składowych, budowę magazynów i ich wyposażenie oraz modernizację linii technologicznych do produkcji izolacji rur. Oprócz inwestycji prowadzonych przez IZOSTAL S.A., nakłady inwestycyjne w tym segmencie poniósł również ZRUG Zabrze S.A., wydając w 2012 r. kwotę 10 626 tys. zł, głównie na zakup maszyn i urządzeń oraz środków transportowych, zwiększając tym samym swój potencjał wykonawczy.

W 2012 r. STALPROFIL S.A. zrealizował również inwestycje o charakterze kapitałowym, dokonując podwyższenia kapitału o kwotę 6 700 tys. zł w spółce ZRUG Zabrze S.A.

Drugą inwestycją kapitałową było utworzenie spółki Stalprofil Finanse Sp. z o.o. Podstawowym przedmiotem działalności tego podmiotu jest „pozostała finansowa działalność usługowa”. STALPROFIL przeniósł następnie na spółkę zależną Stalprofil Finanse sp. z o.o. własność pakietu akcji IZOSTAL S.A.

Inwestycje Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. były finansowane głównie ze środków własnych podmiotów z Grupy, dotacji unijnych oraz kredytu inwestycyjnego.

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

Sytuacja finansowa Grupy jest skorelowana z sytuacją makroekonomiczną w Polsce. Na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę mają wpływ takie czynniki o charakterze ogólnym jak: tempo wzrostu PKB, tempo wzrostu inwestycji, zmiany bazowych stóp procentowych, poziom inflacji, kursów walutowych, polityka fiskalna państwa.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia tempa rozwoju gospodarczego w Polsce i 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, spowolnienie dynamiki wzrostu PKB, niekontrolowany wzrost inflacji, wzrost restrykcyjności polityki fiskalnej i monetarnej państwa.

Charakterystyka podstawowych ryzyk, które dotyczą praktycznie wszystkich podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., bez względu na sektor branżowy działalności, przedstawia się następująco:

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

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

Ryzyko stóp procentowych i innych kosztów obsługi kredytów,

Spółki z Grupy korzystając z kredytów bankowych są narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółki z Grupy nie posiadały w roku 2012 instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp, jednakże na bieżąco monitorują rynek w tym zakresie, dywersyfikując źródła pozyskiwania kredytów.

Ryzyko płynności, ograniczenia dostępu do źródeł finansowania, głównie kredytowego,

Aby ochronić się przed ryzykiem utraty płynności finansowej Grupa utrzymuje odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitoruje na bieżąco i 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 czterema firmami ubezpieczeniowymi, z którymi 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 Kapitałowej STALPROFIL S.A. dążą do pozyskania innych „twardych” zabezpieczeń kredytu kupieckiego osobistych lub rzeczowych.

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

Generalnie sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży Grupy ogółem. W normalnych warunkach pogodowych Grupa niweluje spadek zapotrzebowania na stal, występujący w okresie zimowym, przede wszystkim w branży budowlanej, poprzez okresowe przemodelowanie oferty handlowej. STALPROFIL S.A. ocenia, iż do podmiotów związanych bezpośrednio z rynkiem budowlanym kieruje ok. 15% swojej sprzedaży.

Sezonowy spadek sprzedaży w wypadku występowania wyjątkowo niekorzystnych warunków pogodowych (mrozy, silne opady, itp.) może wpływać niekorzystnie także na poziom przychodów w obsługiwanym przez Grupę w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych, w tym głównie w sektorze budowy rurociągów.

Ryzyko kontraktowe, związane z realizacją dostaw wyrobów hutniczych oraz związane z uczestnictwem Spółki w realizacji inwestycji infrastrukturalnych na rynku gazowym.

Nie jest w pełni możliwe całkowite wyeliminowanie ryzyka handlowego, związanego z zawieraniem transakcji z podmiotami, których kondycji finansowej nie można w pełni ocenić i które mogą być nagle pozbawione limitów ubezpieczeniowych oraz dostępu do źródeł finansowania kredytowego. Ewentualny wpływ pogorszenia płynności na rynku w okresie spowolnienia gospodarczego powinien być zmniejszony dzięki dobrej współpracy Grupy z bankami oraz firmami ubezpieczającymi kredyt kupiecki.

Podmioty z Grupy, rozszerzają zakres działalności na rynku gazowym i występują w dużych przetargach na budowę rurociągów jako lider, bądź uczestnik konsorcjów (STALPROFIL S.A. łącznie ze spółką zależną ZRUG Zabrze S.A.). Grupa narażona jest zatem na ryzyko związane z realizacją tych kontraktów na rynku budowy rurociągów przesyłowych, a co się z tym wiąże z ponoszeniem solidarnej odpowiedzialności związanej także z gwarancjami dobrego wykonania kontraktu i gwarancji rękojmi oraz gwarancji zwrotu zaliczki.

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

10.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu obejmującego działalność handlową w branży hutniczej:

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 Spółki rynkami zbytu, który wprost przekłada się na stan koniunktury na rynku stalowym, a

tym samym na wielkość sprzedaży wyrobów hutniczych i osiągnięte marże. Rok 2012 charakteryzował się słabszą koniunkturą na rynku wyrobów hutniczych w porównaniu do roku 2011. Prognozy dotyczące koniunktury w dłuższym terminie pozostają optymistyczne jednak nadal należy się liczyć z możliwością występowania przejściowych korekt wywołanych turbulencjami na rynkach surowcowych i finansowych. Odporność Grupy na czas ewentualnej dekoniunktury znacząco zwiększa przyjęty, scentralizowany system dystrybucji generujący stosunkowo niskie koszty stałe. Grupa, dysponując także odpowiednimi zasobami kapitałowymi i bogatą ofertą handlową, jest przygotowana do funkcjonowania w warunkach zmiennej koniunktury na rynku stali.

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

Istotnym czynnikiem ryzyka dla przyszłej koniunktury na rynku stali pozostaje nadal niestabilna sytuacja na rynkach finansowych, w szczególności na rynku walutowym. Obserwowane znaczne wahania kursów walutowych wpływają na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na krajowym rynku. Przykładowo znaczne umocnienie złotówki względem euro może doprowadzić do wzrostu importu atrakcyjnych cenowo wyrobów hutniczych z zagranicy, a tym samym wywołać obniżkę cen rynkowych. 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.

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

W gronie znaczących dostawców STALPROFIL S.A. znajduje się jedynie koncern ArcelorMittal – wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych osiągnęła ponad 50% łącznych kosztów zakupów towarów i materiałów Grupy, utrzymując się w ostatnich latach na podobnym poziomie. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce (jego podmiot zależny - ArcelorMittal Poland S.A., będący jednocześnie największym akcjonariuszem spółki dominującej - 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 mocno zdywersyfikowany portfel dostawców, o czym świadczy fakt, że nie znalazły się wśród nich podmioty, z którymi obroty przekroczyłyby w analizowanym okresie 10% kosztów zakupów.

Ryzyko związane z procederem wyłudzenia podatku VAT przez nieuczciwych przedsiębiorców.

Przedsiębiorcy, zajmujący się produkcją, dystrybucją i przetwórstwem wyrobów hutniczych narażeni są w obrocie gospodarczym na działania nieuczciwych podmiotów, których celem są oszustwa podatkowe pod postacią tzw. „karuzeli podatkowych”. Proceder wyłudzenia podatku VAT, poprzez wprowadzanie tanich nie obłożonych podatkiem VAT towarów, prowadzi do dezorganizacji rynku sprawiając, że w niektórych

asortymentach rynek dystrybucji stali staje się zdominowany przez nadużywające prawa lub nielegalnie działające podmioty.

Spółka kieruje się zasadami odpowiedzialnego i rzetelnego handlu, zdaje sobie jednak sprawę z ryzyka przeniesienia skutków także podatkowych działania nieuczciwych podmiotów na podmioty legalnie i uczciwie działające na rynku. Ryzyko podatkowe wynikające z trwającego w branży procederu wyłudzenia VAT, Spółka ogranicza dokonując zakupów głównie bezpośrednio u producentów wyrobów hutniczych, a nie u pośredników.

Oraz inne ryzyka, do których należy np. ryzyko wzrostu konkurencji ze strony silnych grup dystrybucyjnych, w tym producenckich, zarówno krajowych jak i zagranicznych,

10.2. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu obejmującego infrastrukturę sieci przesyłowych gazu i innych mediów:

Ryzyko związane z ogólną sytuacją na rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazu

Kluczowy wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. notowane w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych będzie miało tempo wzrostu tego rynku, czyli realizowane obecnie jak i planowane w przyszłości inwestycje w branży gazowniczej, finansowane głównie przez OGP Gaz-System S.A. i PGNiG S.A. Ryzyko to jest minimalizowane przez 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 zwiększenia poziomu sprzedaży. Dodatkowo ryzyko to jest ograniczone koniecznością terminowego wykorzystania środków unijnych. Również badania nad złożami gazu łupkowego w Polsce zapowiadają wysoki potencjał rynku gazownictwa.

Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych usług

Odbiorcy oferowanych usług i produktów 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 określonych w kontraktach zawieranych na tym rynku.

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

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

O.G.P. Gaz-System S.A. (operator systemu przesyłowego), a także od planowanych i realizowanych przez nie inwestycji. W związku ze zmianą polityki zakupów rur przez wymienione podmioty Grupa część swojej sprzedaży realizuje bezpośrednio na rzecz tych firm. Oprócz sprzedaży realizowanej towarów i usług bezpośrednio głównie na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. Grupa świadczy usługi dla firm będących wykonawcami lub podwykonawcami inwestycji.

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

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 obecną polityczno-ekonomiczną sytuację globalną mogą podlegać silnym wahaniom. Wskazane powyżej czynniki kosztowe mogą wpływać na okresowe pogorszenie wyników finansowych Emitenta oraz poziomu osiągniętej rentowności.

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

Ryzyko związane z zmiennością cen rur stalowych

Cena rury stalowej w produkcie „zaizolowana rura stalowa” to w zależności od warunków około 70% wartości. Notowana ostatnimi czasy duża zmienność cen na rynku rur stalowych ma wpływ na osiągnięte przez Spółkę przychody i marże. Emitent, 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 Emitent negocjuje ceny z dostawcami i zawiera kontrakty pozwalające na utrzymanie wynegocjowanej ceny niezależnie od sytuacji na rynku stali.

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

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

Perspektywy rozwoju branży stalowej oraz sektora dystrybucji wyrobów hutniczych w roku 2013 należy uznać za względnie korzystne. Według prognoz World Steel Association jawne zużycie stali w 2013 r. wzrośnie na świecie o 2,9%, przy nieznacznym spadku w (-0,5%) w UE.

Według szacunków Hutniczej Izby Przemysłowo – Handlowej w 2012 roku zużycie stali w polskiej gospodarce wyniosło 10,4 mln ton i było o 6% niższe niż w 2011 roku. Według HIPH w roku 2013 raczej nie dojdzie do znacznego ożywienia gospodarczego w UE, ale być może uwidocznią się już pierwsze oznaki poprawy koniunktury. Faktyczne ożywienie spodziewane jest w 2014 roku.

Rok 2013 według oceny STALPROFILU nie będzie łatwy, jednakże prognozy dotyczące koniunktury na polskim rynku stali w horyzoncie średnioterminowym, tj. od 2014 roku napawają optymizmem, związanym głównie z nową perspektywą budżetu unijnego. Dzięki nowym środkom z Unii kontynuowane powinny być rozpoczęte drogowe inwestycje infrastrukturalne, planuje się także budowę oraz modernizację bloków energetycznych, sieci elektroenergetycznych oraz remonty krajowych linii kolejowych. Zużycie jawne stali w Polsce powinno zatem w najbliższych latach rosnąć szybciej niż w borykającej się z kryzysem Unii Europejskiej.

Mając na uwadze prognozy w zakresie zużycia stali, Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. konsekwentnie i z jeszcze większą determinacją zamierza dążyć do realizacji celów strategicznych, założonych dla segmentu stalowego. Kluczowym celem jest intensyfikacja obrotu wyrobami hutniczymi, zwiększenie udziału w rynku dystrybucji stali, a tym samym umocnienie pozycji Grupy wśród największych krajowych dystrybutorów wyrobów hutniczych. Grupa niezmiennie upatruje swojej przewagi konkurencyjnej w preferowanym przez siebie scentralizowanym systemie dystrybucji, który cechuje się wyższą efektywnością i niższymi kosztami stałymi utrzymania, niż sieci rozproszone. Z tego też powodu Grupa nie planuje przejmowania i tworzenia kolejnych punktów sprzedaży wyrobów hutniczych poza tymi, które już funkcjonują w ramach struktury podmiotu dominującego, czy też spółek zależnych.

Istotnym elementem podejmowanych działań jest stała poprawa jakości obsługi klientów oraz poszerzanie asortymentu oferowanych wyrobów i towarów przy ciągłej optymalizacji poziomu zapasów. Służą temu zrealizowane m. in. w roku 2012 inwestycje w składy handlowe - głównie w Katowicach–Panewnikach. Dzięki tej inwestycji nastąpiła poprawa logistyki i w znaczący sposób zwiększony został potencjał magazynowy tego składu. Inwestycja ta wpłynie w przyszłości także na wzrost możliwości sprzedaży z tego składu wysokomarżowych wyrobów hutniczych, które są wrażliwe na korozję.

Grupa rozwija współpracę z coraz szerszym gronem dostawców, w tym głównie producentów krajowych i zagranicznych. Pochodząca z różnych źródeł bogata oferta towarowa i racjonalnie prowadzona gospodarka magazynowa, stanowi o przewadze konkurencyjnej Grupy, która jest w stanie kompleksowo obsłużyć nabywców wyrobów hutniczych.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. kładzie także szczególny nacisk na rozwój segmentu związanego z sieciami przesyłowymi ze względu na optymistyczne prognozy co do wzrostu tego rynku w najbliższych latach oraz jego odporność na zawirowania koniunktury. Realizacja przyjętego dla tego segmentu programu inwestycyjnego oraz dokapitalizowanie spółek IZOSTAL S.A. (na przełomie roku 2010/2011 w wyniku publicznej oferty) oraz ZRUG Zabrze S.A. (podwyższenie kapitału w roku 2012), stwarza szansę znacznego zdynamizowania obrotów w ramach tego perspektywicznego obszaru działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A, tym bardziej, iż informacje płynące ze strony PGNiG S.A. oraz OGP. Gaz-System S.A. potwierdzają, że koniunktura będzie trwała w kolejnych latach.

Rysunek 1 Plany O.G.P. Gaz-System S.A. w zakresie rozbudowy sieci gazociągów w Polsce



Plany OGP. Gaz-System S.A. zakładają poziom nakładów inwestycyjnych do końca 2014 roku w kwocie 8 mld zł. Najważniejsze sieci powstaną (lub są już realizowane) w północno – zachodniej i środkowej Polsce. Należy tutaj wymienić gazociągi relacji Szczecin-Lwówek, Świnoujście - Szczecin, Szczecin – Gdańsk, Rembelszczyzna – Gustorzyn, Gustorzyn – Odolanów.

Według planów O.G.P. Gaz-System S.A. rozbudowa sieci gazociągów w Polsce może stanowić ważny element gazowego korytarza Północ - Południe łączącego terminal LNG w Świnoujściu z planowanym terminalem Adria LNG w Chorwacji za pomocą wewnętrznej infrastruktury przesyłowej krajów Europy Środkowej. Rozważana jest również budowa gazociągu Polska – Litwa – decyzja w tej sprawie ma zapaść w 2013 roku. Realizowane strategiczne inwestycje w branży gazowniczej wymagać będą budowy systemu gazociągów dystrybucyjnych mniejszego ciśnienia, które również generują zapotrzebowanie na produkty Grupy. Zapotrzebowanie na gaz, a co za tym idzie konieczność rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej determinują również plany budowy elektrowni i elektrociepłowni gazowych, będących stosunkowo czystym źródłem energii, które może zapełnić przewidywany deficyt energii elektrycznej w latach 2015 - 2016.

W roku 2013 Grupa STALPROFIL zwiększy istotnie skalę działalności w zakresie wykonawstwa rurociągów gazowych dużych średnic (poprzez spółkę zależną ZRUG Zabrze S.A.). Dzięki obecnie realizowanemu

kontraktowi na budowę gazociągu DN 700 Szczecin – Gdańsk etap II-IV Grupa uzyska niezbędne doświadczenie i referencje do startowania w podobnych przetargach w przyszłości.

Rysunek 2 Wygrany przez ZRUG Zabrze S.A. przetarg na budowę gazociągu Szczecin Gdańsk



Źródło: Gaz System,

Grupa w horyzoncie długoterminowym planuje utrzymać swoją aktywność w poszukiwaniu nowych atrakcyjnych produktów w ramach szeroko rozumianej branży stalowej. Realizacja tego celu może się odbyć poprzez dalsze rozszerzanie działalności w ramach przedsiębiorstwa STALPROFIL S.A. oraz w ramach Grupy Kapitałowej. Podmiot dominujący będzie także inicjował i wspierał inwestycje w ramach przedsiębiorstw Grupy Kapitałowej, których celem będzie wytwarzanie produktów komplementarnych z ofertą Grupy. Ich obecność w Grupie STALPROFIL S.A. mogłaby przynieść efekt synergii poprzez wykorzystanie wzajemnych związków kooperacyjnych.

III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.

1. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. są warunki koniunkturalne panujące na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali oraz rynku sieci przesyłowych gazu.

Rok 2012 był bardzo trudny dla dystrybutorów stali. Po pierwsze, uporczywie spadały ceny, więc trudno było osiągać satysfakcjonujące marże na handlu stalą, a posiadane zapasy podlegały bieżącej przecenie, wpływając negatywnie na osiągnięte wyniki. Po drugie, w ślad za trwającym w Polsce i Europie spowolnieniem gospodarczym, branża odczuwała kłopoty ze zmniejszającym się popytem na stal. W związku z nasilającymi się upadłościami krajowych firm budowlanych, pogarszała się sytuacja finansowa kooperujących z nimi podmiotów. Zaskutkowało to m.in. ograniczaniem limitów ubezpieczeniowych na te

podmioty, co przekładało się w konsekwencji na wolumeny i bezpieczeństwo transakcji handlowych. Dodatkowo rynek stali był destabilizowany i tracił na oszustwach z VAT-em, dokonywanych głównie na prętach żebrowanych.

Odmiennie niż w segmencie stalowym, koniunktura w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów utrzymywała się na bardzo zadowalającym poziomie, za sprawą rozstrzygniętych i realizowanych przetargów, na dostawy rur izolowanych oraz wykonawstwo gazociągów, których organizatorem był Gaz-System S.A. Uruchamiane zadania inwestycyjne na rynku infrastruktury potwierdziły bardzo dobre perspektywy dla firm zajmujących się wykonawstwem gazociągów „dużych średnic”, w tym dla IZOSTAL S.A. i ZRUG Zabrze S.A. Zgodnie z przewidywaniami, koniunktura na tym rynku powinna się utrzymywać nawet po okresie nasilonej realizacji obecnego programu przez Gaz-System, który przypada na lata 2012 – 2014, co wiąże się z wykorzystaniem nowych środków unijnych przyznanych Polsce w ramach kolejnej perspektywy budżetowej UE.

Czynnikiem oddziałującym w istotny sposób na zysowność obrotu stalą w handlu zagranicznym, a także opłacalność importu, m.in. wykorzystywanych przez IZOSTAL rur stalowych, są relacje kursu EUR/PLN. W 2012 r. utrzymywała się nadal wysoka zmienność na rynku walutowym powodowana eskalacją kryzysu zadłużenia niektórych państw Unii Europejskiej. Pomimo znacznej rozbieżności (około 50 gr) pomiędzy skrajnymi poziomami EUR/PLN notowanymi w 2012 r., stosowana przez eksporterów wchodzących w skład Grupy (STALPROFIL i IZOSTAL) strategia zabezpieczania ryzyka kursowego przyniosła pożądany efekt, neutralizując wpływ różnic kursowych na wynik netto.

Znaczne wahania kursów walutowych oprócz tego, że wpływały na intensywność i opłacalność wymiany zagranicznej, wpływały także na relacje w zakresie cen wyrobów hutniczych na krajowym rynku. Słabszy złoty ograniczał aktywność importerów stali, chroniąc rynek przed nadpodażą i jednocześnie spadkiem cen. Umocnienie złotówki powodowało natomiast wzrost importu, a co za tym idzie spadki cen wyrobów hutniczych na rodzimym rynku.

Grupa udowodniła, że posiada wysoką odporność na te negatywne czynniki zewnętrzne i w ocenie Zarządu STALPROFIL zanotowała satysfakcjonujące na tle branży, wyniki.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w roku 2012 są nie tylko efektem działań marketingowych, ale także dyscypliny kosztowej, której głównymi założeniami są kontrola kosztów bieżącej działalności i optymalizacja poziomu majątku obrotowego (należności i zapasów), co w efekcie idzie w parze z optymalizacją zapotrzebowania na zewnętrzne źródła finansowania.

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

Tabela 25 Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w tys. zł)

| za okres | 2012 | 2011 |
|---|---------|---------|
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 930 072 | 795 254 |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 837 962 | 692 037 |
| III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 92 110 | 103 217 |
| IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 36 762 | 59 684 |
| V. Zysk (strata) brutto | 29 833 | 55 592 |
| VI. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, przypadający na: | 23 829 | 44 851 |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | 16 102 | 37 101 |
| Udziały niekontrolujące | 7 727 | 7 750 |
| EBITDA | 46 373 | 67 360 |

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w 2012 r. wypracowała przychody ze sprzedaży w kwocie 930 072 tys. zł, czyli na poziomie o 17% wyższym w porównaniu z rokiem 2011. Odbyło się to głównie za sprawą wyraźnego ożywienia na rynku inwestycji infrastrukturalnych, realizowanych w ramach modernizacji i budowy krajowej sieci gazowniczej, co pozytywnie przełożyło się na wielkość sprzedaży spółek zależnych: IZOSTAL S.A. i ZRUG Zabrze S.A.

Mimo wyższych, w porównaniu z rokiem 2011, przychodów ze sprzedaży Grupa uzyskała słabsze rezultaty z działalności operacyjnej w porównaniu z rekordowym rokiem 2011. Niemniej pozostały one na zadowalającym poziomie w odniesieniu do średniej w branży. Zysk z działalności operacyjnej Grupy ukształtował się w 2012 roku na poziomie 36 762 tys. zł., a wynik EBITDA¹ wyniósł 46 373 tys. zł.

W roku 2012 Grupa odnotowała wynik na działalności finansowej w kwocie (-6 929) tys. zł., na który wpływ miały głównie odsetki od kredytów inwestycyjnych i obrotowych, które wyniosły łącznie 5 237 tys. zł oraz ujemne saldo różnic kursowych w kwocie 3 471 tys. zł.

W rezultacie działalność podmiotów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w roku 2012 zakończyła się wypracowaniem skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej w kwocie 16 102 tys. zł, czyli na poziomie 43% wykonania rekordowego roku 2011.

Na podkreślenie zasługuje także fakt, że osiągnięty zysk jest prezentowany z zachowaniem wszelkich zasad bezpieczeństwa (zysk netto został urealniony poprzez dokonanie odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego, w tym należności i zapasów).

¹ EBITDA rozumiana jako wynik operacyjny plus amortyzacja

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

Tabela 26 Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej- aktywa

| Stan na dzień | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|----------------|----------------|
| Aktywa trwałe | 235 156 | 206 441 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 223 121 | 197 401 |
| Wartość firmy | 3 855 | 3 816 |
| Inne wartości niematerialne | 649 | 733 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7 155 | 4 232 |
| Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe | 376 | 259 |
| Aktywa obrotowe | 342 658 | 346 480 |
| Zapasy | 173 597 | 148 499 |
| Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 141 464 | 158 210 |
| należności z tytułu dostaw i usług | 116 653 | 144 223 |
| Walutowe kontrakty terminowe | 10 | 605 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | 26 794 | 39 166 |
| Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 752 | |
| A k t y w a , r a z e m | 577 814 | 552 921 |

W roku 2012 zanotowano wzrost sumy bilansowej o 4,5% w stosunku do stanu na koniec roku 2011, co świadczy o rosnącej skali działania Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.. Rok 2012 przyniósł zmianę struktury aktywów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Wzrost rzeczowych środków trwałych o 13% spowodował, iż udział majątku obrotowego zmalał z 62,7% do poziomu 59,3% sumy aktywów.

W obrębie poszczególnych kategorii wchodzących w skład majątku trwałego i obrotowego zanotowano niżej wymienione zmiany:

- Nastąpił wzrost rzeczowego majątku trwałego o 13% w stosunku do stanu na koniec roku 2011, co wiąże się m.in. z ujęciem w bilansie skonsolidowanym Grupy nakładów na inwestycje, zrealizowane przez poszczególne podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., Inwestycje te opisane zostały w punkcie 10-II
- Zanotowano wzrost poziomu zapasów o 17% w stosunku do poziomu na koniec roku 2011, co jest wynikiem dostosowania stanów magazynowych do bieżącej koniunktury rynkowej (w szczególności wzrost zapasu w wyniku rozszerzenia asortymentu przez STALPROFIL S.A. i zakupu rur stalowych przez IZOSTAL S.A. pod realizację wygranych dużych kontraktów).
- W roku 2012 nastąpił 11% spadek poziomu należności w stosunku do stanu na koniec roku 2011.
- W pozycji walutowe kontrakty terminowe ujęto wycenę transakcji zabezpieczających zawartych przez STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A..

- Na koniec roku 2012 zanotowano obniżenie stanu posiadanych środków pieniężnych. Pozycja ta charakteryzuje się dużą zmiennością i jest zależna m.in. od bieżących potrzeb płatniczych Grupy oraz terminów realizacji transakcji WTT.
- W pozycji aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujęto niewykorzystywaną w działalności bieżącej nieruchomość zabudowaną należącą do ZRUG Zabrze S.A.

Tabela 27 Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej - pasywa

| Stan na dzień | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|----------------|----------------|
| Kapitał własny, w tym: | 327 270 | 310 377 |
| Kapitał podstawowy | 1 750 | 1 750 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 8 000 | 8 000 |
| Kapitał zapasowy | 176 066 | 156 550 |
| Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego | 79 183 | 87 195 |
| Udziały niekontrolujące | 62 271 | 56 882 |
| Zobowiązania długoterminowe, w tym: | 80 883 | 82 714 |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty | 42 889 | 48 634 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 169 661 | 159 830 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług | 97 608 | 104 183 |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 43 609 | 29 522 |
| Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek | 11 274 | 12 908 |
| P a s y w a, r a z e m | 577 814 | 552 921 |

Wpływ na poziom poszczególnych kategorii wchodzących w skład pasywów miały niżej wymienione zmiany:

- W roku 2012 Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w porównaniu z rokiem 2011 zwiększyła swoje kapitały własne o ponad 5% do poziomu 327 270 tys. zł. Wzrosły one w wyniku akumulacji wypracowanego zysku netto.
- Nastąpiło obniżenie poziomu zobowiązań długoterminowych z 82 714 tys. zł na koniec roku 2011 do poziomu 80 883 tys. zł na koniec roku 2012. Wiąże się to głównie z realizowaną spłatą kredytów inwestycyjnych przez spółki Grupy.
- Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. na koniec roku 2012 zanotowała wzrost zobowiązań krótkoterminowych o ok. 6% w porównaniu z rokiem 2011, głównie za sprawą zwiększenia poziomu wykorzystywanych kredytów bankowych i pożyczek. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług uległy natomiast obniżeniu o ponad 6%, co ma związek ze zniżkującymi cenami zakupu towarów (wyrobów hutniczych) oraz ze zmniejszeniem poziomu ich zakupów w końcu roku 2012.

4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Spółki.

Tabela 28 Wskaźniki zadłużenia

| Zadłużenie | 2012 | 2011 |
|--|-------|-------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia ² | 43,4% | 43,9% |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego ³ | 0,77 | 0,78 |

W roku 2012 Grupa utrzymała w zasadzie poziom zadłużenia. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. korzysta zarówno z krótko- jak i długoterminowych, zewnętrznych źródeł finansowania bieżącej działalności gospodarczej, głównie w postaci kredytów bankowych.

Grupa nie posiadała na 31/12/2-12 r. instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp , jednakże na bieżąco monitoruje rynek w tym zakresie oraz dywersyfikuje źródła pozyskiwania kredytów.

Koszt kredytu oparty jest na zmiennej stawce WIBOR.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej STALPROFILu optymalizują także poziom majątku obrotowego (zapasy, należności) w celu minimalizacji kosztów jego finansowania.

Tabela 29 Wskaźniki płynności

| Płynność finansowa | 2012 | 2011 |
|--|------|------|
| Wskaźnik bieżącej płynności ⁴ | 2,02 | 2,17 |
| Wskaźnik płynności szybki ⁵ | 1,00 | 1,24 |

Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w roku 2012 w porównaniu z rokiem ubiegłym obniżyły się, lecz nadal kształtują się na bardzo bezpiecznym poziomie. Utrzymanie płynności finansowej na wysokim poziomie należy uznać za istotny atut Grupy, wpływający pozytywnie na bezpieczeństwo jej funkcjonowania.

Aby uchronić się przed ryzykiem pogorszenia płynności finansowej w przyszłości, Grupa utrzymuje odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitoruje na bieżąco i optymalizuje poziom należności i zobowiązań. Grupa ma możliwość zwiększenia poziomu wykorzystania dostępnych linii kredytowych.

Wartość wskaźnika należności przeterminowanych kształtuje się na bezpiecznym poziomie. Należy nadmienić, że wielu klientów Spółki dominującej, jak i spółek zależnych, to klienci z którymi współpraca trwa od wielu lat. Zarówno Spółka dominująca, jak i cała Grupa dążą do utrzymania długoterminowych relacji ze swoimi klientami.

² Relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem

³ Relacja wielkości zobowiązań ogółem do sumy kapitałów własnych

⁴ Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

⁵ (Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

Tabela 30 Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym

| Zarządzanie kapitałem obrotowym | 2012 | 2011 |
|--|------|------|
| Cykl inkasa należności handlowych ⁶ | 51 | 63 |
| Cykl zapasów ⁷ | 70 | 73 |
| Cykl spłaty zobowiązań handlowych ⁸ | 44 | 48 |
| Cykl netto ⁹ | 77 | 88 |

W roku 2012 r. w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. skróceniu uległy: rotacja należności z tytułu dostaw i usług, rotacja zapasów, jak i rotacja zobowiązań odpowiednio o: 12, 3 i 4 dni - w wyniku czego skrócił się cykl netto o 11 dni, osiągając w 2012 r. poziom 77 dni.

Specyfiką branż, w których działa Grupa jest dłuższy cykl rotacji należności handlowych od cyklu rotacji zobowiązań handlowych. Wynika to z faktu, iż rynkowe terminy płatności stosowane przez dostawców towarów i materiałów (głównie producentów wyrobów hutniczych) są przeważnie krótsze od dyktowanych przez rynek terminów płatności dla odbiorców spółek Grupy.

Z racji stosowanych odroczonej terminów płatności, spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. narażone są na ryzyko kredytu kupieckiego. W celu jego ograniczenia na bieżąco monitoruje się wiarygodność klientów we współpracy z firmami ubezpieczeniowymi, z którymi zawarte zostały stosowne umowy ubezpieczenia należności. Większość należności spółek z Grupy objęta jest ubezpieczeniem. W przypadku kontrahentów, którym ubezpieczyciele nie udzielili limitu, dąży się do pozyskania innych, „twardych” zabezpieczeń majątkowych.

Tabela 31 Wskaźniki rentowności

| Rentowność | 2012 | 2011 |
|--|------|-------|
| Wskaźnik rentowności sprzedaży ¹⁰ | 4,1% | 7,0% |
| Wskaźnik rentowności operacyjnej ¹¹ | 5,0% | 8,5% |
| Wskaźnik rentowności sprzedaży netto ¹² | 2,6% | 5,6% |
| Wskaźnik ROA ¹³ | 4,3% | 8,8% |
| Wskaźnik ROE ¹⁴ | 7,5% | 15,5% |

⁶ (Średni poziom należności z tytułu dostaw i usług / Przychody ze sprzedaży) * 365

⁷ (Średni poziom zapasów / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów) * 365

⁸ (Średni poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów) * 365

⁹ Cykl inkasa należności handlowych + Cykl zapasów – Cykl spłaty zobowiązań handlowych

¹⁰ Wynik ze sprzedaży netto / Przychody ze sprzedaży

¹¹ EBITDA / Przychody ze sprzedaży

¹² Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

¹³ Wynik netto / Średni poziom aktywów

¹⁴ Wynik netto / Średni poziom kapitału własnego

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w roku 2012 obniżyła swoją rentowność sprzedaży w porównaniu z rokiem 2011, głównie z powodu słabej koniunktury rynkowej panującej w segmencie stalowym. Wskaźniki zwrotu z kapitałów własnych ROE oraz zwrotu z aktywów ROA uległy obniżeniu odpowiednio do poziomu: 7,5% i 4,3%, lecz nadal znajdują się na poziomach znacznie przewyższających rynkową stopę wolną od ryzyka oraz poziom inflacji, dając satysfakcjonującą stopę zwrotu z kapitału własnego dla akcjonariuszy.

W związku z realizowaną sprzedażą eksportową oraz dokonywanymi zakupami towarów z importu w walutach obcych (głównie w EURO) Grupa narażona jest na ryzyko kursowe mogące ujemnie wpływać na poziom realizowanych marż handlowych i rentowność. W celu ograniczenia tego ryzyka, podmioty z Grupy zabezpieczają swój obrót walutowy poprzez naturalny hedging oraz transakcje forward i opcyjne.

5. Porównanie wyników finansowych osiągniętych w roku 2012 z publikowanymi przez spółkę prognozami.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2012.

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE.**1. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym STALPROFIL S.A.**

Tabela 32 Wynagrodzenia członków Zarządu pełniących funkcję w roku 2011 (w zł)

| Nazwisko i imię | Tytułem | Wynagrodzenie stałe | Wynagrodzenie zmienne | razem |
|------------------------|---|---------------------|-----------------------|--------------|
| Jerzy Bernhard | należne za 2011 i wypłacone w 2012, w tym: | 50.818,80 | 189.622,67 | 240.441,47 |
| | <i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i> | 4.104,80 | - | 4.104,80 |
| | należne za 2012 i wypłacone w 2012, w tym: | 625.430,85 | 391.448,88 | 1.016.879,73 |
| | <i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i> | 46.968,13 | - | 46.968,13 |
| | należne za 2012 do wypłacenia w przyszłym okresie, w tym: | 52.237,83 | 160.215,76 | 212.453,59 |
| | <i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i> | 4.269,83 | - | 4.269,83 |
| Zdzisław Mendelak | należne za 2011 i wypłacone w 2012, w tym: | 42.804,88 | 137.204,94 | 180.009,82 |
| | <i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i> | 3.604,80 | - | 3.604,80 |
| | należne za 2012 i wypłacone w 2012, w tym: | 507.864,05 | 251.965,46 | 759.829,51 |
| | <i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i> | 41.468,13 | - | 41.468,13 |
| | należne za 2012 do wypłacenia w przyszłym okresie, w tym: | 40.667,83 | 126.666,84 | 167.334,67 |
| | <i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i> | 3.769,83 | - | 3.769,83 |
| Henryk Orczykowski | należne za 2011 i wypłacone w 2012, w tym: | 39.514,35 | 144.066,80 | 183.581,15 |
| | <i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i> | 3.580,35 | - | 3.580,35 |
| | należne za 2012 i wypłacone w 2012, w tym: | 485.263,87 | 260.261,70 | 745.525,57 |
| | <i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i> | 37.002,51 | - | 37.002,51 |
| | należne za 2012 do wypłacenia w przyszłym okresie, w tym: | 40.582,53 | 143.867,64 | 184.450,17 |
| | <i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i> | 3.684,53 | - | 3.684,53 |
| Sylwia Potocka-Lewicka | należne za 2011 i wypłacone w 2012 | 35.934,00 | 127.854,41 | 163.788,41 |
| | należne za 2012 i wypłacone w 2012 | 446.112,48 | 258.424,45 | 704.536,93 |
| | należne za 2012 do wypłacenia w przyszłym okresie | 36.898,00 | 147.351,00 | 184.249,00 |
| Zenon Jędrocha | należne za 2011 i wypłacone w 2012 | - | - | - |
| | należne za 2012 i wypłacone w 2012 | - | - | - |
| | należne za 2012 do wypłacenia w przyszłym okresie | 29.130,00 | 29.130,00 | 58.260,00 |

Tabela 33 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej pełniących funkcję w roku 2011 (w zł)

| Nazwisko i imię | Tytułem | Wynagrodzenie stałe | Wynagrodzenie zmienne | razem |
|------------------|------------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------|
| Dzienniak Stefan | należne za 2012 wypłacone w 2012 | 66.561,00 | - | 66.561,00 |
| | należne za 2011 i wypłacone w 2012 | - | 64.131,00 | 64.131,00 |
| Gamrot Marcin | należne za 2012 wypłacone w 2012 | 57.681,00 | - | 57.681,00 |
| | należne za 2011 i wypłacone w 2012 | - | 55.578,00 | 55.578,00 |
| Goinski Jerzy | należne za 2012 wypłacone w 2012 | 57.681,00 | - | 57.681,00 |
| | należne za 2011 i wypłacone w 2012 | - | 55.578,00 | 55.578,00 |
| Kuna Jarosław | należne za 2012 wypłacone w 2012 | 57.681,00 | - | 57.681,00 |
| | należne za 2011 i wypłacone w 2012 | - | 55.578,00 | 55.578,00 |
| Stiers Gaetan | należne za 2012 wypłacone w 2012 | 25.185,00 | - | 25.185,00 |
| | należne za 2011 i wypłacone w 2012 | - | 55.578,00 | 55.578,00 |
| Ślęzak Tomasz | należne za 2012 wypłacone w 2012 | 57.681,00 | - | 57.681,00 |
| | należne za 2011 i wypłacone w 2012 | - | 55.578,00 | 55.578,00 |
| Zub Jacek | należne za 2012 wypłacone w 2012 | 62.124,00 | - | 62.124,00 |
| | należne za 2011 i wypłacone w 2012 | - | 59.856,00 | 59.856,00 |
| Krzysztof Lis | należne za 2012 wypłacone w 2012 | 32.496,50 | - | 32.496,50 |
| | należne za 2011 i wypłacone w 2012 | - | 0,00 | 0,00 |

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

Spółka jest stroną umów z obecnymi Członkami Zarządu w osobach: Jerzego Bernharda, Zenona Jędrochy, Henryka Orczykowskiego, Sylwii Potockiej-Lewickiej oraz z pełniącym do 04 grudnia 2012 roku funkcję Członka Zarządu Zdzisławem Mendelakiem, o zakazie konkurencji, które przewidują, iż wymienieni Członkowie Zarządu nie mogą w trakcie trwania stosunku pracy w spółce emitenta oraz w ciągu 12 miesięcy po ustaniu tego stosunku prowadzić działalności konkurencyjnej wobec STALPROFIL S.A., ani też świadczyć pracy w ramach stosunku pracy lub na innej podstawie na rzecz podmiotu prowadzącego taką działalność. Tytułem odszkodowania za zakaz konkurencji w umownym okresie (12 miesięcy) po ustaniu stosunku pracy Członkom Zarządu przysługuje comiesięczne odszkodowanie od Spółki w wysokości 75% ostatnio otrzymanego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego brutto.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Spółka nie posiadała informacji o takich umowach.

4. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

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

5. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem Spółka nie emitowała żadnych papierów wartościowych.

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

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 wiarygodności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012 oraz przegląd sprawozdania półrocznego za I półrocze 2012r odbyło się na podstawie umowy zawartej z biegłym rewidentem tj. REVISION - KATOWICE sp. z o.o. w dniu 07 lipca 2010 roku. Na bazie odrębnej lecz zawartej także w dniu 07 lipca 2010 roku umowy nastąpił przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz badanie sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej za rok 2012.

Obie te umowy z w/w podmiotem zostały zawarte na okres trzech lat, obejmując przegląd i badanie odpowiednio sprawozdań półrocznych i rocznych oraz skonsolidowanych sprawozdań półrocznych i rocznych za lata 2010 - 2012.

Tabela 34 Wynagrodzenie netto należne biegłemu rewidentowi z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych emitenta za rok obrotowy

| Rodzaj sprawozdania finansowego | 2012 r. | 2011 r. |
|--|---------------|---------------|
| przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A. | 12.500 | 12.300 |
| przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy STALPROFIL S.A. | 10.000 | 9.800 |
| badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A. | 30.500 | 30.000 |
| badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A. | 19.900 | 19.600 |
| RAZEM | 72.900 | 71.700 |

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała innych umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, a tym samym nie wypłacała innych wynagrodzeń poza wymienionymi w tabeli 34.

8. Badania i rozwój.

Zgodnie z przyjętą strategią prace badawczo rozwojowe dla podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. prowadzone są w uruchomionym w roku 2012 przez spółkę zależną IZOSTAL S.A. – Centrum Badawczo Rozwojowym Technologii i Produktów Stalowych. Celem projektu jest utworzenie w Grupie własnego Centrum Badawczo-Rozwojowego, które będzie prowadziło prace do tej pory zlecane częściowo lub w całości jednostkom zewnętrznym. Projekt doprowadził do rozpoczęcia sformalizowanej i scentralizowanej działalności B+R w IZOSTAL S.A. Dodatkowo, Centrum B+R pełni funkcje związane z zabezpieczeniem zaplecza B+R dla Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. W nowopowstałym Centrum Badawczo-Rozwojowego Technologii i Produktów Stalowych prowadzona jest działalność w następujących obszarach:

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

Dzięki utworzonemu CBR IZOSTAL S.A. ma możliwość opracowywania nowych technologii wykorzystywanych przy izolowaniu rur wiertniczych służących między innymi wydobyciu gazu łupkowego. W 2012 roku spółka ta wprowadziła do swojej oferty izolację DFBE oraz szereg usług badawczych, które może wykonywać zarówno na terenie CBR jak i na placu budowy.

Na realizację inwestycji zostało przyznane przez Ministerstwo Gospodarki dofinansowanie w wysokości 7.263 tys. zł. w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 4. Oś priorytetowa: Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, działanie 4.5.: Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki, poddziałanie 4.5.2.: Wsparcie inwestycji w sektorze usług nowoczesnych. Ministerstwo Gospodarki zaakceptowało Spółce końcowy wniosek o płatność. Spółka otrzymała z dotacji łącznie 7.261 tys. zł.

V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.

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

Spółka przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego zawarte w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętym przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Tekst jednolity wyżej wymienionego zbioru zasad przyjęty w dniu 21 listopada 2012 roku przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie uchwałą nr 19/1307/2012, jest publicznie dostępny na stronie internetowej GPW: <http://corp-gov.gpw.pl>.

2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.

Spółka odstąpiła od stosowania następujących rekomendacji i zasad wymienionych w w/w zbiorze:

- rekomendacji wymienionej w Części I pkt 5

TREŚĆ REKOMENDACJI: „5. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

KOMENTARZ: Spółka posiada politykę wynagrodzeń sformalizowaną w Regulaminie Wynagradzania, który ustala zasady wynagradzania pracowników Spółki. Formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki określa niezmienna od kilkunastu lat polityka wynagrodzeń ustalona odpowiednio przez Walne Zgromadzenie (dla członków Rady) oraz Radę Nadzorczą (dla członków Zarządu). Polityka ta sformalizowana jest w wewnętrznych aktach prawnych Spółki, w tym głównie w uchwałach Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Przy ustalaniu istniejącej w Spółce polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki nie stosowano wymienionych w zasadzie 5, zaleceń Komisji Europejskiej. Według dotychczasowych opinii Władz Spółki polityka wynagrodzeń wypracowana i stosowana od kilkunastu lat przez Spółkę jest w pełni efektywna. Zawiera elementy motywacyjne, które w wyważony sposób są powiązane ze standingiem firmy, z założonymi budżetami oraz realizacją celów strategicznych. Emitent rozpocznie stosowanie tej zasady po powzięciu informacji o wprowadzeniu przez Władze Spółki polityki wynagrodzeń opartej na zaleceniach Komisji Europejskiej wymienionych w rekomendacji 5.

- rekomendacji wymienionej w Części I pkt 9

TREŚĆ REKOMENDACJI: „9. GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

KOMENTARZ: Parytet w organach zarządczych i nadzorczych Spółki nie jest zachowany. Powołanie obecnego Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zostało dokonane przed wejściem rekomendacji w życie, a głównym kryterium oceny stosowanym przy wyborze członków organów zarządczych i nadzorczych były kompetencje i doświadczenie zawodowe poszczególnych kandydatów. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

- rekomendacji wymienionej w Części I pkt 12

TREŚĆ REKOMENDACJI: „12. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

KOMENTARZ: Statut STALPROFIL S.A. nie przewiduje możliwości brania udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Spółka może rozpocząć stosowanie tej zasady po powzięciu decyzji przez akcjonariuszy o zmianie Statutu w tym zakresie.

- zasady oznaczonej numerem 9a w Części II pkt.1

TREŚĆ ZASADY: „1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: ...9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,”

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

- zasady wymienionej w Części III pkt 6

TREŚĆ ZASADY: „6. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

KOMENTARZ: W Radzie Nadzorczej STALPROFIL S.A. nie zasiadają Członkowie spełniający kryteria niezależności. Wszyscy Członkowie Rady są powiązani z głównymi akcjonariuszami Spółki. Spółka posiada 3 głównych akcjonariuszy, do których należy 77,5% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Członkami Rady Nadzorczej są osoby powiązane z tymi akcjonariuszami. Według dotychczasowej opinii Władz Spółki umożliwia to właściwą i efektywną realizację strategii rozwoju Spółki, która uwzględni interesy wszystkich grup akcjonariuszy oraz innych grup związanych z przedsiębiorstwem Spółki. Emitent rozpocznie stosowanie tej zasady po powzięciu informacji o powołaniu Członków Rady spełniających kryteria niezależności.

- zasady wymienionej w Części III pkt 8

TREŚĆ ZASADY: „8. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).”

KOMENTARZ: W ramach Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. funkcjonuje jeden komitet, jest to Komitet Audytu. Skład Komitetu Audytu nie jest zgodny z Załącznikiem I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005r., ponieważ żaden z jego członków nie spełnia kryteriów niezależności w myśl Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Osoby zasiadające w Komitecie Audytu spełniają kryteria niezależności opisane w art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 Ustawy z dnia 7 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym. Komitet Audytu funkcjonuje w oparciu o swój Regulamin zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 15 grudnia 2009 roku. Przyjęcie Regulaminu Komitetu Audytu, tworzono go m.in. w oparciu o wspomniany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej jest pierwszym etapem implementacji zasad funkcjonowania i zadań dla komisji rewizyjnych, które zostały zawarte w tym dokumencie. Pełna implementacja Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. może nastąpić po powzięciu informacji o powołaniu Członków Rady spełniających kryteria niezależności.

- zasady oznaczonej numerem 10 w części IV Dobrych Praktyk:

TREŚĆ ZASADY: "Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad."..

KOMENTARZ: Statut STALPROFIL S.A. nie przewiduje możliwości brania udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W ocenie Spółki obowiązujące dotychczas zasady udziału w walnych zgromadzeniach Spółki odpowiednio zabezpieczają interesy jej akcjonariuszy, w tym także akcjonariuszy mniejszościowych, umożliwiając im właściwe wykonywanie praw z akcji. Powyższa zasada nie będzie stosowana od 1 stycznia 2013 roku, z uwagi na możliwość wystąpienia zagrożeń zarówno natury technicznej, jak i prawnej dla prawidłowego i sprawnego przeprowadzania obrad walnego zgromadzenia. Ponadto w ocenie Spółki wiąże się to z ponoszeniem przez Spółkę dodatkowych, nieuzasadnionych na chwilę obecną kosztów. Spółka nie wyklucza jednak możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

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

Obowiązki związane z zarządzaniem ryzykiem korporacyjnym w Grupie wypełniane są przez Zarządy, kierownictwo, oraz pozostałych pracowników poszczególnych Spółek. Zarządy Spółek na bieżąco podejmuje działania zmierzające do identyfikacji oraz monitoringu obszarów działalności narażonych na ryzyko oraz zapewnienia odpowiedniej jakości zabezpieczeń, ograniczających poziom ryzyka.

Mechanizmy kontroli są wzorowane na mechanizmach obowiązujących w podmiocie dominującym i obejmują sposób wykonywania zadań przez pracowników Spółek wchodzących w skład Grupy, w tym w szczególności: uprawnienia, kompetencje oraz zgodność wykonywanych czynności z zasadami, i procedurami opracowanymi dla poszczególnych obszarów ryzyka. Mechanizmy te mają charakter kontrolny i wbudowane są zarówno w wewnętrzne akty normatywne, procedury, jak i w funkcjonujący w każdej Spółce system informatyczny do zarządzania przedsiębiorstwem. Księgi rachunkowe każdej spółki prowadzone są z wykorzystaniem systemu informatycznego, który posiada wbudowane mechanizmy zabezpieczające dane księgowe przed ich utratą, zniszczeniem i nieuprawnionym skopiowaniem.

System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych realizowany jest głównie przez Zarząd spółki dominującej, Głównego Księgowego oraz pozostałych pracowników pionu finansowego tej spółki. Kontrola ma na celu zapewnienie zgodności sporządzanych sprawozdań jednostkowych z księgami i dokumentami oraz obowiązującymi przepisami dotyczącymi zasad prowadzenia rachunkowości, a także przedstawiania wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej podmiotów podlegających konsolidacji, zgodnie z istniejącym stanem faktycznym. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy sporządzane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętą przez Spółkę dominującą oraz poszczególne spółki zależne polityką rachunkowości.

Zatwierdzona przez Zarząd do stosowania w Spółce STALPROFIL S.A. dokumentacja obejmuje między innymi:

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

Podobna dokumentacja określająca zasady sporządzania sprawozdań finansowych funkcjonuje w podmiotach zależnych. Skonsolidowane sprawozdania finansowe są sporządzane w podmiocie dominującym przez zespół pod kierownictwem Głównego Księgowego i następnie weryfikowane przez Zarząd, który zgodnie z przepisami wewnętrznymi dokonuje jego każdorazowej akceptacji. Nadzór nad całością procesu kontroli wewnętrznej sprawuje Zarząd Spółki.

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

Komitet Audytu monitoruje także niezależność osobistą audytorów oraz niezależność Kancelarii przeprowadzającej badanie w stosunku do członków organów zarządzających, nadzorujących Spółki oraz w stosunku do samej Spółki STALPROFIL S.A.. Elementem kontroli procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego biegłego rewidenta, wyboru którego dokonuje Rada Nadzorcza w drodze konkursu ofert. Zgodnie z ksh i Statutem Spółki, Rada Nadzorcza corocznie dokonuje oceny sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a o wynikach tej oceny informuje akcjonariuszy w swoim sprawozdaniu, dostępnym na stronie internetowej Spółki.

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

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

Tabela 35 Struktura akcjonariatu STALPROFIL S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku:

| 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 | 3 135 000 | 17,92% | 8 415 000 | 25,12% |
| 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 | 5 814 100 | 33,22% | 5 814 100 | 17,36% |
| Razem | 17 500 000 | 100,00% | 33 500 000 | 100,00% |

5. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

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

4 000 000 akcji STALPROFIL S.A. serii A to akcje imienne uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada pięć głosów na Walnym Zgromadzeniu. Strukturę akcjonariuszy, którzy na dzień 31.12.2011r. mają w posiadaniu akcje serii A przedstawia poniższa tabela:

Tabela 23 Struktura akcjonariuszy, którzy na dzień 31.12.2011r. mają w posiadaniu akcje serii A

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

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

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

7. Skład osobowy i zmiany w organach Spółki.

Skład Zarządu STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2012r. przedstawiał się następująco:

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

W trakcie roku obrotowego 2012 nastąpiła jedna zmiana w składzie Zarządu. Z dniem 4 grudnia 2012 roku Pan Zdzisław Mendelak, pełniący dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Handlowego Spółki, zrezygnował z pełnienia funkcji członka Zarządu STALPROFIL S.A., podając jako powód złożonej przez siebie rezygnacji pogarszający się stan zdrowia. Rada Nadzorcza w dniu 07.12.2012 r. na wakujące stanowisko Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Handlowego wybrała pana Zenona Jędrochę na okres trwania kadencji obecnego zarządu.

Skład Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2012r. przedstawiał się następująco:

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

W trakcie okresu sprawozdawczego nastąpiła jedna zmiana w składzie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A.

W dniu 17 stycznia 2012 roku emitent powziął wiadomość o złożonej przez Pana Gaetana Stiers'a rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia STALPROFIL S.A.. Pan Gaetan Stiers, będący również członkiem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej nie podał przyczyn swojej rezygnacji. W dniu 06 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. podjęło uchwałę w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej i powołania Pana Krzysztofa Lisa na członka Rady Nadzorczej Spółki. Pan Krzysztof Lis został powołany także przez Radę Nadzorczą na członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A.

Skład osobowy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiał się następująco:

- Tomasz Ślęzak, Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Jacek Zub, Członek Komitetu Audytu,
- Krzysztof Lis, Członek Komitetu Audytu,

8. Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących i ich komitetów oraz ich uprawnień.

Zarząd Spółki składa się z dwóch do czterech członków powoływanych na okres pięcioletniej kadencji uchwałą Rady Nadzorczej. Uchwały w przedmiocie odwołania lub powołania poszczególnych członków Zarządu podejmowane są kwalifikowaną większością 5/7 głosów obecnych przy obecności co najmniej sześciu członków Rady. Do reprezentowania Spółki wymagane jest łączne współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu wraz z prokurentem. Zarząd upoważniony jest do podejmowania wszelkich decyzji nie zastrzeżonych kompetencjami innych organów Spółki. Zarząd prowadzi sprawy Spółki, reprezentuje ją w sądzie i poza sądem.

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

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

Rada Nadzorcza STALPROFIL S.A. działa zgodnie ze Statutem Spółki oraz zgodnie ze swoimi Regulaminem, które są publicznie dostępne na stronie internetowej Spółki (www.stalprofil.com.pl).

W ramach Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. funkcjonuje jeden komitet, to jest Komitet Audytu. Komitet Audytu składa się co najmniej z 3 członków, powoływanych przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków. Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien spełniać warunki niezależności i posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. W zakresie spełniania warunków niezależności członka komitetu audytu stosuje się odpowiednio przepisy art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 Ustawy z dnia 7 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym. Komitet Audytu wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego.

Komitet Audytu działa na podstawie zatwierdzonego przez Radę Regulaminu oraz zgodnie z przyjętym rocznym Harmonogramem Stałych Posiedzeń. Do zadań Komitetu Audytu należy między innymi monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej i wykonywania czynności rewizji finansowej oraz monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem.

9. Opis zasad zmiany statutu Spółki.

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

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

Sposób działania Walnego Zgromadzenia został opisany w „Regulaminie Walnego Zgromadzenia”, którego jednolity tekst znajduje się na stronie internetowej spółki pod adresem: http://www.stalprofil.com.pl/pl/82:Regulamin_Walnego_Zgromadzenia

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

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

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

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

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

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia powinien zapewnić formułowanie uchwał w taki sposób, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia. Zgłaszającemu sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego

uzasadnienia sprzeciwu. Uczestnikowi Zgromadzenia przysługuje w każdym punkcie porządku dziennego i w każdej sprawie porządkowej prawo do jednego wystąpienia i do jednej repliki.

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

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć z prawem głosowania :

- a) akcjonariusze będący właścicielami akcji imiennych jeżeli są zapisani do księgi akcyjnej przynajmniej na 16 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- b) akcjonariusze będący właścicielami akcji na okaziciela, jeżeli są właścicielami tych akcji na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji) i zgłosili nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji, uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych.,
- c) pełnomocnicy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu pod warunkiem uprzedniego złożenia pisemnego pełnomocnictwa lub w postaci elektronicznej na adres biuro@stalprofil.com.pl. Zawiadomienie akcjonariusza o udzieleniu przez niego pełnomocnictwa przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, winno nastąpić poprzez przesłanie Spółce pliku w formacie pdf na adres biuro@stalprofil.com.pl. Zawiadomienie winno zawierać zapisy identyfikujące tak udzielającego pełnomocnictwo jak i pełnomocnika.

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

| | | | |
|------------|------------------------|--------------------|--------|
| 30.04.2013 | Jerzy Bernhard | Prezes Zarządu | ..... |
| data | imię i nazwisko | stanowisko/funkcja | podpis |
| 30.04.2013 | Sylwia Potocka-Lewicka | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| data | imię i nazwisko | stanowisko/funkcja | podpis |
| 30.04.2013 | Zenon Jędrocha | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| data | imię i nazwisko | stanowisko/funkcja | podpis |
| 30.04.2013 | Henryk Orczykowski | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| data | imię i nazwisko | stanowisko/funkcja | podpis |

VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ.

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

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

| | | | |
|------------|------------------------|--------------------|--------|
| 30.04.2013 | Jerzy Bernhard | Prezes Zarządu | ..... |
| data | imię i nazwisko | stanowisko/funkcja | podpis |
| 30.04.2013 | Sylwia Potocka-Lewicka | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| data | imię i nazwisko | stanowisko/funkcja | podpis |
| 30.04.2013 | Zenon Jędrocha | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| data | imię i nazwisko | stanowisko/funkcja | podpis |
| 30.04.2013 | Henryk Orczykowski | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| data | imię i nazwisko | stanowisko/funkcja | podpis |

VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

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

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

| | | | |
|------------|------------------------|--------------------|--------|
| 30.04.2013 | Jerzy Bernhard | Prezes Zarządu | ..... |
| data | imię i nazwisko | stanowisko/funkcja | podpis |
| 30.04.2013 | Sylwia Potocka-Lewicka | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| data | imię i nazwisko | stanowisko/funkcja | podpis |
| 30.04.2013 | Zenon Jędrocha | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| data | imię i nazwisko | stanowisko/funkcja | podpis |
| 30.04.2013 | Henryk Orczykowski | Wiceprezes Zarządu | ..... |
| data | imię i nazwisko | stanowisko/funkcja | podpis |

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

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2013 ROK

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.
Z SIEDZIBĄ W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, której jednostką dominującą jest Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **577.814 tys. złotych,**
- 3/ skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **23.829 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **16.893 tys. złotych,**
- 5/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **(25.050) tys. złotych,**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad

(polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosowanie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodny z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident grupy,

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, dnia 30 kwietnia 2013 roku

**RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w Dąbrowie Górniczej.

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w Dąbrowie Górniczej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

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

| Raport zawiera 23 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części: | | Strona |
|--|-------------------------------|-----------|
| I. | Część ogólna | 2 |
| II. | Sytuacja finansowa | 9 |
| III. | Informacje szczegółowe | 11 |

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Jednostka dominująca grupy kapitałowej Stalprofil Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 17 czerwca 1998 roku.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Dąbrowie Górniczej, przy ulicy Roździeńskiego nr 11A.

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

Jednostka dominująca Stalprofil jest spółką akcyjną.

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

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej 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.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej 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 |
| Razem | 17.500.000 | 33.500.000 | 1.750 | 100,00 |

W ciągu roku obrotowego nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej.

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2012 roku wynosił 327.270 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o 16.893 tys. złotych.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Jerzy Bernhard,
- Wiceprezes Zarządu - Pani Sylwia Potocka-Lewicka,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Zenon Jędrocha,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Henryk Orczykowski.

W okresie objętym badaniem wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

W dniu 3 grudnia 2012 roku Pan Zdzisław Mendelak złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Stalprofil S.A. z dniem 4 grudnia 2012 roku.

W dniu 7 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza Stalprofil S.A. podjęła uchwałę w sprawie uzupełnienia składu Zarządu i powołania Pana Zenona Jędrochy na Członka Zarządu Spółki, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Handlowego.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 roku był następujący:

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

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

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.

W dniu 6 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalprofil S.A. podjęło uchwałę w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej i powołania Pana Krzysztofa Lisa na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku obejmuje:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **577.814 tys. złotych,**
- 3/ skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **23.829 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **16.893 tys. złotych,**
- 5/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **(25.050) 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 uczestniczyła Olga Słabkowska – aplikant.

Badanie przeprowadzono w okresie od marca do kwietnia 2013 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 jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 30 kwietnia 2013 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane 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 17 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 6 czerwca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 czerwca 2012 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1855 z dnia 28 sierpnia 2012 roku.

2.5. Informacja o grupie kapitałowej w badanym okresie

W skład grupy kapitałowej Stalprofil S.A. w Dąbrowie Górniczej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodziły:

- jednostka dominująca Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
- jednostka zależna objęta konsolidacją Izostal S.A. z siedzibą w Zawadzkiem,
- jednostka zależna objęta konsolidacją Zrug Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrze,
- jednostka zależna objęta konsolidacją Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem,
- jednostka zależna objęta konsolidacją Stalprofil Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało po raz pierwszy od dnia 1 marca 2005 roku, tj. od dnia przejścia kontroli nad spółką zależną Izostal S.A.

Jednostki zależne Izostal S.A., ZRUG Zabrze S.A., Kolb Sp. z o.o. oraz Stalprofil Finanse Sp. z o.o. objęte konsolidacją zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku metodą konsolidacji pełnej.

W okresie objętym badaniem wystąpiły następujące zmiany w strukturze grupy kapitałowej Stalprofil S.A.:

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZRUG Zabrze S.A. w dniu 5 lipca 2012 roku podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę 6.700 tys. złotych, poprzez emisję 3.350 tys. akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 2,00 złote każda. Wszystkie wyemitowane akcje serii B za cenę równą ich wartości nominalnej objął Stalprofil S.A. Udział Stalprofil S.A. w kapitale zakładowym spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. zwiększył się z 88,57% do 94,98%. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach nastąpiła w dniu 11 października 2012 roku.
- W dniu 3 sierpnia 2012 roku zarejestrowana została spółka Stalprofil Finanse Sp. z o.o. z kapitałem założycielskim wynoszącym 50 tys. złotych, który w całości został pokryty gotówką przez Stalprofil S.A. Podstawowym przedmiotem działalności spółki Stalprofil Finanse Sp. z o.o. jest "pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych" (PKD 6499Z). W związku z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Stalprofil Finanse Sp. z o.o. z dnia 7 września 2012 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki oraz na podstawie "Umowy przekazania udziałów za wkłady niepieniężne", zawartej w dniu 7 września 2012 roku pomiędzy Stalprofil S.A., a Stalprofil Finanse Sp. z o.o., Stalprofil S.A. przeniósł na spółkę zależną Stalprofil Finanse Sp. z o.o. własność wszystkich 19.739.000 akcji Izostal S.A. o wartości nominalnej 2,00 złote każda, w zamian za objęcie w spółce Stalprofil Finanse Sp. z o.o. 1.622.546 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy. Po przeprowadzonej operacji podwyższenia kapitału Stalprofil S.A. pozostał jedynym udziałowcem spółki Stalprofil Finanse Sp. z o.o., posiadającym 1.623.046 jej udziałów o wartości nominalnej 162.304,6 tys. złotych.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez Revision - Katowice Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Izostal S.A. z siedzibą w Zawadzkiem, sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrze, sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim, sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Stalprofil Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą grupy kapitałowej, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

| (w tysiącach złotych) | 31.12.2012 r. | 31.12.2011 r. | 31.12.2010 r. |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Suma bilansowa | 577.814 | 552.921 | 469.664 |
| Aktywa trwałe | 235.156 | 206.441 | 162.377 |
| Kapitał własny | 327.270 | 310.377 | 270.104 |
| w tym: wynik finansowy | 23.829 | 44.851 | 30.050 |
| • EBITDA | 46.373 | 67.360 | 50.292 |
| • Rentowność sprzedaży netto (%) | 2,6 | 5,6 | 4,8 |
| • Rentowność kapitału własnego (%) | 7,5 | 15,5 | 13,4 |
| • Rentowność majątku (aktywów) (%) | 4,2 | 8,8 | 7,1 |
| • Płynność I stopnia (bieżąca) | 2,02 | 2,17 | 2,02 |
| • Płynność II stopnia (szybka) | 1,00 | 1,24 | 1,16 |
| • Kapitał obrotowy netto (KON) | 172.997 | 186.650 | 154.818 |
| • Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) | 71 | 78 | 97 |
| • Wskaźnik obrotu należności (dni) | 44 | 42 | 51 |
| • Wskaźnik obrotu zapasów (dni) | 66 | 69 | 64 |
| • Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) | 36 | 36 | 45 |
| • Wskaźnik globalnego zadłużenia (%) | 43,4 | 43,9 | 42,5 |
| • Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) | 1,36 | 2,56 | 1,72 |

2. Komentarz:

W 2012 roku przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wzrosły o 17,0% przy jednoczesnym zwiększeniu się sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu o 20,6%. Grupa kapitałowa osiągnęła w 2012 roku zysk z działalności operacyjnej w kwocie 36.762 tys. złotych. Po uwzględnieniu straty na działalności finansowej w kwocie 6.929 tys. złotych oraz podatku dochodowego w wysokości 6.004 tys. złotych, zysk netto grupy kapitałowej za badany okres ukształtował się na poziomie 23.829 tys. złotych i w porównaniu do roku poprzedniego był niższy o kwotę 21.022 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego pogorszeniu uległy następujące wskaźniki:

- rentowności sprzedaży netto z poziomu 5,6% w 2011 roku do poziomu 2,6% w okresie badanym,
- rentowności kapitału własnego z poziomu 15,5% w roku poprzednim do poziomu 7,5% w 2012 roku,
- rentowności majątku (aktywów) z poziomu 8,8% w 2011 roku do poziomu 4,2% w okresie badanym.

W badanym okresie odnotowano obniżenie się wskaźników płynności grupy. Płynność bieżąca osiągnęła poziom 2,02, natomiast płynność szybka 1,00.

Wskaźniki dotyczące rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań grupy kapitałowej wykazują:

- wydłużenie cyklu obrotu należnościami z 42 dni w 2011 roku do 44 dni w roku badanym,
- skrócenie cyklu obrotu zapasami o 3 dni,
- stałość cyklu obrotu zobowiązań na poziomie 36 dni.

Wartość EBITDA grupy kapitałowej w badanym roku odnotowała spadek o 20.987 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego i ukształtowała się na poziomie 46.373 tys. złotych.

Globalne zadłużenie grupy kapitałowej zmniejszyło się i na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosło 43,4%.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości oraz prowadzenia dokumentacji konsolidacyjnej

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2012 roku 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) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna.

2. Określenie zastosowanych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, Nr 152 poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiar wyniku finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2012 roku były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów pieniężnych po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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. Umowy leasingu finansowego są aktywowane, jako rzeczowe aktywa trwałe na dzień rozpoczęcia leasingu w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

c) Wartość firmy

Wartość firmy obejmuje wartość firmy jednostek podporządkowanych. Wartość firmy jednostek podporządkowanych stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostki dominującej w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia.

d) Inne wartości niematerialne

Inne wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nieposiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne. Inne wartości niematerialne obejmują licencje i oprogramowanie komputerowe.

Inne wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

e) 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 oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

f) Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe obejmują poniesione koszty certyfikatów. Wykazywane są w wielkości nominalnej.

g) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, produkty w toku, produkty gotowe i towary. Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższym 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, koszty certyfikatów i usług oraz koszty leasingu finansowego.

i) Walutowe kontrakty terminowe

Walutowe kontrakty terminowe wyceniane są w wartości godziwej.

j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, wyceniane w wartości nominalnej.

k) Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży obejmują środki trwałe, których wartość bilansowa zostanie odzyskana zasadniczo w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez dalsze ich wykorzystanie. Na dzień bilansowy aktywa te są wyceniane według wartości księgowej.

l) Kapitał własny

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu jednostki dominującej oraz umów o utworzenie jednostek zależnych. Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej, wykazywany w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej. Poszczególne składniki kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadające udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy dodawane są do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający ze sprawozdania z całkowitych dochodów. Kapitał własny obejmuje również kapitały przypadające na udziały niekontrolujące.

ł) 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.

- m) 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.
- n) 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.
- o) 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.
- p) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu**
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmują koszty sprzedanych towarów i materiałów, koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową.
- r) Pozostałe przychody i koszty**
Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.
- s) Przychody i koszty finansowe**
Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.
- t) 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

przejsciowych. 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.

3. Wyprowadzenie wartości firmy

Wartość firmy z konsolidacji stanowi różnicę pomiędzy kosztem nabycia jednostki zależnej, a wielkością przypadających na jednostkę dominującą aktywów netto jednostki zależnej, ustaloną na podstawie wartości godziwej aktywów netto jednostki.

4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów przypadających na udziały niekontrolujące

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej. Kapitał podstawowy jednostek zależnych w części stanowiącej własność jednostki dominującej został skompensowany z wartością nominalną udziałów ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli. Do pozostałych składników kapitału własnego jednostki dominującej dodano części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych w wielkości odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych. Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, oddzielnie od kapitału jednostki dominującej w ramach kapitału własnego jako „Udziały niekontrolujące”. Udziały niekontrolujące stanowią tę część zysku i straty oraz wyników netto uzyskanych z działalności oraz aktywów netto jednostki zależnej, które można przyporządkować do udziałów nienależących (bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne) do jednostki dominującej. Przypadające na inne osoby lub jednostki objęte konsolidacją zyski lub straty wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

5. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zaliczono wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano także wyłączeń przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

6. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zawarte w wartości aktywów nie zrealizowane wyniki powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją zostały wyłączone w sposób prawidłowy. Wyłączeniu podlegały również otrzymane dywidendy od jednostek zależnych.

7. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostce zależnej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku nie dokonano sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych objętych konsolidacją.

8. Charakterystyka poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

8.1. Rzeczowe aktywa trwałe

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

| (w tys. złotych) | Stan na początek okresu | | Stan na koniec okresu | |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | wartość brutto | skumulowana amortyzacja | wartość brutto | skumulowana amortyzacja |
| • środki trwałe, w tym: | 242.660 | 45.259 | 274.545 | 51.424 |
| - <i>budynki i budowle</i> | <i>116.699</i> | <i>14.775</i> | <i>141.374</i> | <i>16.264</i> |
| - <i>maszyny i urządzenia</i> | <i>66.752</i> | <i>22.974</i> | <i>88.253</i> | <i>26.361</i> |

Największy udział w wartości netto rzeczowych aktywów trwałych grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku stanowią budynki i budowle (56,1%).

Stopień zużycia środków trwałych grupy kapitałowej na koniec badanego okresu wyniósł 18,7%.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 38,6% majątku grupy kapitałowej.

8.2. Wartość firmy

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej wartość firmy wynosi 3.855 tys. złotych i zwiększyła się o 39 tys. złotych w stosunku do roku ubiegłego.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość firmy stanowiła 0,7% aktywów grupy kapitałowej.

8.3. Inne wartości niematerialne

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan innych wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi i wynosi 649 tys. złotych. Dominujący udział w strukturze netto innych wartości niematerialnych mają zakupione przez grupę kapitałową licencje i oprogramowanie komputerowe.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział wartości niematerialnych w aktywach grupy kapitałowej stanowił 0,1%.

8.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2012 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 7.155 tys. złotych i stanowią 1,2% aktywów grupy kapitałowej.

8.5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 grudnia 2012 roku długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe wynoszą 376 tys. złotych i stanowią 0,1% majątku grupy kapitałowej.

8.6. Zapasy

Struktura zapasów grupy kapitałowej przedstawia się następująco:

| (w tys. złotych) | Stan na początek okresu | % | Stan na koniec okresu | % | % poz. 4/2 |
|------------------------------|-------------------------|--------------|-----------------------|--------------|--------------|
| 1. | 2. | 3. | 4. | 5. | 6. |
| • materiały | 23.445 | 15,1 | 27.400 | 15,2 | 116,9 |
| • produkty w toku | 418 | 0,3 | 1.075 | 0,6 | 257,2 |
| • produkty gotowe | 20.540 | 13,3 | 24.962 | 13,8 | 121,5 |
| • towary | 110.387 | 71,3 | 127.005 | 70,4 | 115,1 |
| Ogółem | 154.790 | 100,0 | 180.442 | 100,0 | 116,6 |
| Odpis aktualizujący | 6.291 | 4,1 | 6.845 | 3,8 | 108,8 |
| Wartość zapasów netto | 148.499 | 95,9 | 173.597 | 96,2 | 116,9 |

W roku 2012 poziom zapasów netto zwiększył się o 16,9%. Na zapasy utworzono odpis aktualizujący w kwocie 6.845 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zapasy stanowiły 30,0% aktywów grupy kapitałowej.

8.7. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe oraz należności z tytułu podatku dochodowego

Należności z tytułu dostaw i usług grupy kapitałowej wynoszą 116.653 tys. złotych i w porównaniu do roku ubiegłego ich poziom zmniejszył się o 19,1%.

Należności dochodzone na drodze sądowej zabezpieczono w pełni odpisem aktualizującym.

Stan rozliczeń międzyokresowych wynika z ksiąg rachunkowych i w większości dotyczy wyceny długoterminowych umów o usługi, kosztów ubezpieczeń, prenumerat oraz kosztów uzyskanych certyfikatów w wysokości 11.689 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 24,5% majątku grupy kapitałowej.

8.8. Walutowe kontrakty terminowe

Wykazane w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej walutowe kontrakty terminowe o wartości 10 tys. złotych są zgodne z księgami rachunkowymi.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazane w aktywach walutowe kontrakty terminowe stanowią nieistotną pozycję aktywów grupy kapitałowej.

8.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W skład środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku obrotowego wchodziły środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w kwocie 4.924 tys. złotych oraz lokaty terminowe o wartości 21.870 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 4,6%.

8.10. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży jest zgodny z księgami rachunkowymi.

W 2013 roku spółka zależna ZRUG Zabrze S.A. planuje sprzedaż nieruchomości przy ulicy Pyskowskiej nr 23 w Zabrzu o wartości netto 752 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży stanowiły 0,1% aktywów grupy kapitałowej.

8.11. Kapitały własne

Wielkość kapitałów własnych z podziałem na poszczególne rodzaje przedstawia się następująco:

| | (w tys. złotych) |
|---|------------------|
| • kapitał podstawowy | 1.750 |
| • nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 8.000 |
| • kapitał zapasowy | 176.066 |
| • zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego | 79.183 |
| • udziały niekontrolujące | 62.271 |
| Razem | 327.270 |

Kapitałem podstawowym jest kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 56,6% sumy bilansowej.

8.12. Rezerwy na zobowiązania

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

| (w tys. złotych) | Stan na początek okresu | Stan na koniec okresu |
|--|-------------------------|-----------------------|
| • rezerwa na odroczony podatek dochodowy | 2.496 | 4.007 |
| • rezerwa na świadczenia pracownicze i podobne | 2.448 | 1.683 |
| • pozostałe | 1.105 | 1.667 |
| Ogółem | 6.049 | 7.357 |

Na dzień 31 grudnia 2012 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 1,3% pasywów grupy kapitałowej.

8.13. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej.

Zobowiązania te dotyczą długoterminowej części zobowiązań wynikających z zaciągniętych kredytów w kwocie 42.889 tys. złotych, zawartych umów leasingu finansowego o wartości 5.008 tys. złotych oraz biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości 27.756 tys. złotych, w skład których wchodzi długoterminowe części dotacji otrzymanych przez spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział zobowiązań długoterminowych w ogólnej sumie pasywów grupy kapitałowej wynosił 13,1%.

8.14. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług grupy kapitałowej wynoszą 97.608 tys. złotych i w porównaniu do roku ubiegłego ich poziom zmniejszył się o 6,3%.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

| | (w tys. złotych) |
|--|------------------|
| • kredyty bankowe | 54.883 |
| • zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 2.445 |
| • pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 10.716 |
| • rozliczenia międzyokresowe przychodów | 999 |
| • przedpłaty | 256 |
| Razem | 69.299 |

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego grupy kapitałowej wynoszą 342 tys. złotych i stanowią 0,1% sumy bilansowej

Wykazane w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej walutowe kontrakty terminowe o wartości 285 tys. złotych są zgodne z księgami rachunkowymi.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wymienione wyżej zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 29,0% ogólnej sumy pasywów.

8.15. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody grupy kapitałowej są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody ze sprzedaży towarów stanowią 64,9% sumy przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 17,0%.

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

Wykazane w roku obrotowym koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu grupy kapitałowej 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 20,6%.

8.17. Pozostałe przychody i koszty

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

Pozostałe przychody obejmują:

| | (w tys. złotych) |
|--|------------------|
| • zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 152 |
| • otrzymane kary i odszkodowania | 1.128 |
| • rozwiązane rezerwy | 1.524 |
| • nadwyżki inwentaryzacyjne | 3 |
| • odwrócenie odpisów aktualizujących należności | 230 |
| • otrzymane dotacje | 1.022 |
| • odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów | 89 |
| • otrzymane nieodpłatnie aktywa | 30 |
| • zwrot opłat sądowych | 21 |
| • pozostałe | 473 |
| Razem | 4.672 |

Pozostałe koszty dotyczyły:

| | (w tys. złotych) |
|--|------------------|
| • odpisów aktualizujących wartość należności | 823 |
| • rezerw na przyszłe koszty z działalności operacyjnej | 746 |
| • odpisów aktualizujących wartość zapasów | 2.827 |
| • odszkodowań, kar umownych | 1.326 |
| • darowizn | 124 |
| • opłat sądowych | 72 |
| • niedoborów inwentaryzacyjnych | 11 |
| • pozostałych | 158 |
| Razem | 6.087 |

Na pozostałej działalności Spółka poniosła stratę w wysokości 1.415 tys. złotych.

8.18. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują głównie naliczone i otrzymane odsetki w kwocie 1.892 tys. złotych, rozwiązane odpisy aktualizujące aktywa finansowe o wartości 1.507 tys. złotych oraz dyskonto weksli w wysokości 146 tys. złotych.

Koszty finansowe to między innymi naliczone i zapłacone odsetki, prowizje w łącznej kwocie 5.996 tys. złotych, utworzone odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w wysokości 841 tys. złotych, koszty sprzedaży wierzytelności w łącznej kwocie 58 tys. złotych oraz straty z tytułu różnic kursowych o wartości 3.471 tys. złotych.

Na działalności finansowej grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 6.929 tys. złotych.

9. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

9.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich zostały wykazane prawidłowo. Dotyczą one zaciągniętych kredytów bankowych i obejmują:

| | (w tys. złotych) |
|-------------------------------|------------------|
| • zastaw na środkach trwałych | 29.725 |
| • zastaw na zapasach | 94.500 |
| • hipotekę | 93.136 |

| | |
|---|--------|
| • przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków | 98.329 |
| • cesje wierzytelności z kontaktów handlowych w wysokości oszacowanej łącznej rocznej sprzedaży | 40.000 |
| • cesje wierzytelności handlowych | 7.000 |

9.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2012 roku pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń kredytów przez Stalprofil S.A. dla ZRUG Zabrze S.A. i KOLB Sp. z o.o. na łączną kwotę 21.263 tys. złotych oraz gwarancji należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 59.555 tys. złotych.

10. Zdarzenia po dacie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Po dacie skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową grupy kapitałowej.

11. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

12. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo.

Wielkości wykazane w tym sprawozdaniu wynikają z przepływu środków pieniężnych jednostki dominującej i jednostek zależnych z uwzględnieniem dokonanych korekt konsolidacyjnych.

13. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego są kompletne oraz zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

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

14. Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem

członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident grupy,

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, dnia 30 kwietnia 2013 roku