

RAPORT ROCZNY ZA 2013



Stalprofil S.A.

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

DĄBROWA GÓRNICZA, 30 KWIECIEŃ 2014

Raport Roczny Stalprofil S.A. za 2013 rok zawiera:

- Pismo Prezesa Zarządu,
- Wybrane Dane Finansowe,
- Sprawozdanie Finansowe Spółki za rok obrotowy 2013,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2013 roku,
- Opinia Biegłego Rewidenta,
- Raport Biegłego Rewidenta.

Szanowni Państwo

Z wielką przyjemnością składam na Państwa ręce Raport Roczny, który w sposób syntetyczny przedstawia najważniejsze dokonania i wydarzenia, które miały miejsce w Spółce oraz w jej otoczeniu rynkowym w roku 2013.

Rok 2013, a szczególnie jego pierwsze półrocze, przyniósł pogorszenie koniunktury na rynku stali. Produkcja stali w Polsce spadła o 4,9% w porównaniu z 2012 r., a w Unii Europejskiej osiągnęła wynik niższy o 1,8%. Mniejszy popyt pociągnął za sobą spadek cen stali, który nękał dystrybutorów przez większą część roku. Dopiero w II półroczu 2013 roku doszło do normalizacji sytuacji rynkowej za sprawą poprawy fundamentów polskiej gospodarki. Odbicie koniunktury gospodarczej miało swoje pozytywne przełożenie na wzrost popytu na wyroby hutnicze i lekkie wzrosty cen poszczególnych asortymentów.

Z satysfakcją zatem muszę stwierdzić, że STALPROFIL S.A. w tych trudnych, zmiennych warunkach rynkowych uzyskał dobre wyniki finansowe, które bardzo korzystnie prezentują się na tle branży. W 2013 r. Stalprofil S.A. uzyskał 421 807 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem. Z powodu spadków cen było to wprawdzie o 11,6% mniej niż w 2012 r., jednak wolumen sprzedaży gotowych wyrobów hutniczych był o 0,4% wyższy niż w roku ubiegłym. Wynik netto wyniósł 7 801 tys. zł, co oznacza osiągnięcie 1,8% rentowności sprzedaży netto w warunkach recesji na krajowym i europejskim rynku stali. W warunkach spowolnienia gospodarczego w Unii Europejskiej, która jest naszym głównym zagranicznym rynkiem zbytu, STALPROFIL utrzymał także silną pozycję w eksporcie, którego wartość wyniosła 72 882 tys. zł. Głównymi odbiorcami zagranicznymi Spółki w roku 2013 były Czechy, Estonia, Węgry, Łotwa, Słowacja, Niemcy, Rumunia i Litwa.

Uzyskane przez Spółkę dobre wyniki finansowe oraz zadawalające wskaźniki rentowności są nie tylko efektem działań marketingowych aktywizujących sprzedaż, ale także konsekwentnie realizowanego programu oszczędnościowego, którego 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 kredytowe źródła finansowania, generujące koszty zewnętrzne.

W 2013 r. STALPROFIL S.A. wydał łącznie prawie 2 mln zł na inwestycje. Głównym wydatkiem był finalny etap modernizacji składu handlowego w Katowicach-Panewnikach. Dzięki tej inwestycji nastąpiła poprawa logistyki składu i w znaczący sposób zwiększony został potencjał magazynowy Spółki. Mimo nie w pełni zadowalających warunków rynkowych w kolejnych latach zamierzamy kontynuować modernizację naszej infrastruktury handlowej, tym razem na składzie handlowym w Dąbrowie Górniczej. Nasze plany inwestycyjne przewidują przeznaczenie w latach 2014 – 2016 na ten cel kwoty 27 200 tys. zł. Inwestycja ta w przyszłości wpłynie na poprawę jakości obsługi klientów i wzrost możliwości sprzedaży z tego składu wysokomarżowych wyrobów hutniczych, które są wrażliwe na korozję. Sukcesywne zwiększanie zamkniętej powierzchni magazynowej służy także coraz większej dywersyfikacji naszej oferty handlowej, która stanowi o przewadze konkurencyjnej naszej Spółki.

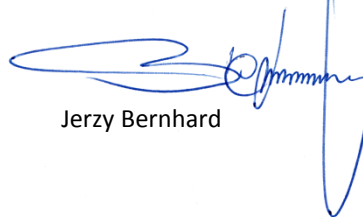
Podsumowując rok 2013 z uwagą obserwujemy trendy, które rządzić będą rynkiem w latach kolejnych. Prognozy dotyczące koniunktury na polskim rynku stali w horyzoncie długoterminowym napawają optymizmem, związanym głównie z nową perspektywą budżetu unijnego. Dzięki nowym środkom z Unii Europejskiej kontynuowane powinny być rozpoczęte 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 rosnać szybciej niż w borykającej się ze stagnacją gospodarczą Unii Europejskiej.

Pierwsza połowa roku 2014 – według oceny rynku – nie będzie przełomowa dla dystrybutorów stali. Za sprawą producentów, którzy obawiają się zdławienia powoli odradzającego się popytu, ceny powinny zachować się raczej stabilnie. Możliwe jest zatem, że na znaczącą poprawę koniunktury na rynku stali będzie trzeba poczekać do drugiej połowy 2014 roku lub wręcz do początku roku 2015.

Misją, a zarazem źródłem sukcesu STALPROFIL S.A. jest prowadzenie działalności opartej na zasadach etyki biznesu, partnerskich relacjach z kontrahentami oraz silnej orientacji na potrzeby społecznego otoczenia Spółki. Te zasady uznajemy za najcenniejszy dorobek naszej firmy, będący źródłem jej rynkowego sukcesu. Będziemy nadal je pielęgnować i rozwijać.

STALPROFIL w 2013 r. dowiódł, że jest firmą stabilną, rentowną, potrafiącą skutecznie dostosowywać się do zmian koniunktury oraz wykorzystywać nadarzające się okazje rynkowe. Jestem przekonany, że miniony rok wzmocnił pozycję rynkową naszej spółki i pozwoli jej w przyszłości jeszcze skuteczniej konkurować na rynku polskim, a także europejskim.

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny



Jerzy Bernhard

SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2013



Stalprofil S.A.

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

30 KWIECIEŃ 2014

Spis treści

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
II.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
1.	INFORMACJE OGÓLNE.....	5
2.	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	6
2.1.	<i>Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....</i>	6
2.2.	<i>Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany.....</i>	6
2.3.	<i>Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....</i>	10
2.4.	<i>Rzeczowe aktywa trwałe.....</i>	11
2.5.	<i>Wartości niematerialne.....</i>	12
2.6.	<i>Inwestycje.....</i>	12
2.7.	<i>Zapasy.....</i>	13
2.8.	<i>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....</i>	13
2.9.	<i>Aktywa finansowe.....</i>	13
2.10.	<i>Ujmowanie i wycena.....</i>	14
2.11.	<i>Utrata wartości.....</i>	15
2.12.	<i>Instrumenty pochodne.....</i>	16
2.13.	<i>Kapitał własny.....</i>	16
2.14.	<i>Zobowiązania finansowe.....</i>	16
2.15.	<i>Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....</i>	16
2.16.	<i>Rezerwy.....</i>	17
2.17.	<i>Podatek dochodowy bieżący i odroczony.....</i>	18
2.18.	<i>Zobowiązania warunkowe.....</i>	19
2.19.	<i>Przychody.....</i>	19
2.20.	<i>Koszty.....</i>	20
2.21.	<i>Koszty finansowania zewnętrznego.....</i>	21
2.22.	<i>Leasing.....</i>	21
2.23.	<i>Dywidendy.....</i>	21
2.24.	<i>Sprawozdawczość dotycząca segmentów.....</i>	21
2.25.	<i>Szacunki i osądy księgowe.....</i>	22
III.	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	25

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	2013	2012	2013	2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	421 807	477 004	100 168	114 291
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 169	13 036	1 465	3 123
Zysk (strata) brutto	8 879	14 486	2 109	3 471
Zysk (strata) netto	7 801	12 284	1 853	2 943
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 036	9 749	6 420	2 336
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 719	(12 279)	408	(2 942)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16 583)	(2 081)	(3 938)	(499)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	12 172	(4 611)	2 891	(1 105)
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa razem	398 118	431 372	95 997	105 516
Zobowiązania długoterminowe	32 403	50 933	7 813	12 459
Zobowiązania krótkoterminowe	49 634	73 710	11 968	18 030
Kapitał własny	316 081	306 729	76 216	75 028
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	422	428
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,45	0,70	0,11	0,17

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

Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz jednostkowego zysku przypadającego na jedną akcję za rok 2013 r. (rok 2012 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,211 zł (1 EURO = 4,1736zł).

Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2013 r. - 1 EURO = 4,1472 zł (na 31 grudnia 2012 r. - 1 EURO = 4,0882 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2012.

II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

1. Informacje ogólne.

- a) „STALPROFIL” S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a, została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043 w dniu 12.12.2002 r. Podstawowym zakresem działalności Emitenta, według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest sprzedaż hurtowa metali i rud metali (4672Z), a w szczególności:
- 1) prowadzenie obrotu wszelkimi wyrobami przemysłowymi, a w szczególności: wyrobami hutniczymi, surowcami i przetworami, wyrobami elektromaszynowymi, materiałami i urządzeniami budowlanymi oraz energetycznymi, jak również wyrobami rolno - spożywczymi,
 - 2) przetwarzanie i uszlachetnianie wyrobów przemysłowych i rolno - spożywczych,
 - 3) świadczenie usług transportowych,
 - 4) prowadzenie działalności produkcyjnej w zakresie wyrobów przemysłowych i rolno – spożywczych,
 - 5) prowadzenie działalności usługowej związanej z obrotem oraz produkcją wyrobów, o których mowa w pkt. 1, 2 i 4,
 - 6) prowadzenie analiz rynku i prognozowanie potrzeb rynkowych w zakresie prowadzonego obrotu,
 - 7) świadczenie usług finansowych nie zastrzeżonych dla banków i nie wymagających koncesji,
 - 8) prowadzenie działalności finansowej i inwestycyjnej nie wymagającej koncesji,
 - 9) prowadzenie eksportu i importu w zakresie wyrobów i usług, o których mowa w pkt. 1.
- b) wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

- c) *Skład Zarządu Spółki STALPROFIL S.A. na 31.12.2013 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 31.12.2013 r.:

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

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

- d) *wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności*

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności emitenta.

Nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 r.

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.

Spółka posiada walutę funkcjonalną taką samą jak waluta wyceny.

2.2. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany

Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013

W roku 2013 Spółka 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 2013 roku.

- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (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 (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 (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 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **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),

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji sprawozdań finansowych za wyjątkiem zmian do MSR 19.

Zaktualizowany MSR 19 wprowadza istotne zmiany w zakresie rachunkowości programów określonych świadczeń pracowniczych. Wyeliminowana została „metoda korytarzowa” umożliwiająca odroczenie rozpoznawania zysków lub strat aktuarialnych. Zmiany w standardzie dotyczą również sposobu prezentacji zmian powstających w wartości aktywów i zobowiązań określonych programów świadczeń. W odniesieniu do świadczeń wypłacanych po okresie zatrudnienia wprowadzono między innymi zasadę trwałego ujmowania zmian powstających w wyniku ponownej wyceny aktywów i zobowiązań programu w innych

całkowitych dochodach. Zmiany powstające w wyniku ponownej wyceny aktywów i zobowiązań programu w odniesieniu do świadczeń wypłacanych w trakcie trwania okresu zatrudnienia, a także koszty zatrudnienia oraz odsetki nadal muszą być ujmowane w zysku lub stracie danego okresu. W wyniku zastosowania zaktualizowanego MSR 19 Spółka zmieniła prezentację zysków/strat aktuarialnych rozpoznając je w innych całkowitych dochodach zamiast w wyniku netto bieżącego okresu. Zyski/straty aktuarialne z tytułu wyceny długoterminowych świadczeń pracowniczych wypłacanych w trakcie trwania okresu zatrudnienia, w dalszym ciągu odnoszone są w ciężar wyniku netto bieżącego okresu sprawozdawczego. Spółka jednorazowo ujęła w zysku/(stracie) koszty przeszłego zatrudnienia, rozpoznawane dotychczas liniowo. Ze względu na nieistotność kwoty nie ujęto zysków/strat retroperspektywicznie.

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

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

- **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”** – przewiduje przywrócenie możliwości stosowania metody praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (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),

- **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),
- **Zmiana do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** – wprowadzenie nowej i znacznie szerszej niż dotychczas definicji kontroli do MSSF, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” – Spółki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- **Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** - Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku – zmiany służą doprecyzowaniu, że ujawnianie informacji o wartości odzyskiwalnej poszczególnych składników aktywów, jeżeli wartość ta odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, dotyczy wyłącznie aktywów, w przypadku których odnotowano utratę wartości (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- **Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku – zgodnie z wytycznymi nowy model rachunkowości zabezpieczeń jest mniej skomplikowany i lepiej powiązany z zarządzaniem ryzykiem i operacjami finansowymi i pozwala jednostkom szerzej stosować rachunkowość zabezpieczeń w celu zarządzania brakami współmierności zysków i strat, a co za tym idzie zredukowania „sztucznej” nieefektywności zabezpieczeń (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku).

Spółka 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 31 grudnia 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 MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Składki pracownicze (obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku),
- **Poprawki do MSSF (2010-2012)** – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku),
- **Poprawki do MSSF (2011-2013)** – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku),
- **KIMSF 21 „Opłaty”** – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

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

2.3. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) *Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie funkcjonalnej.

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.

2.4. 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 zostanie usunięty z ewidencji księgowej na skutek likwidacji, sprzedaży bądź wycofania z użytkowania.

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	2,5 % - 10 %
Maszyny i urządzenia	5 % - 50 %

Środki transportu 14 % - 20 %

Pozostałe środki trwałe 10 % - 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.

2.5. 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „koszty ogólnego zarządu”. Aktywowane koszty odpisywane są przez okres 2 lat.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Składniki wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania. Zyski lub straty na wykreśleniu składnika wartości niematerialnych z ewidencji bilansowej ustala się jako różnice pomiędzy przychodami netto ze zbycia, a wartością bilansową tych wartości niematerialnych i ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

2.6. 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 udostępnionych do sprzedaży ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Długoterminowe aktywa finansowe ujmowane są i wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wartość godziwą wyznacza się metodą opisaną w pkt 2.9.

2.7. Zapasy

Zapasy wyceniane są wg ceny nabycia lub po koszcie wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto na okres bilansowy.

Przecenie do poziomu cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania podlegają zapasy towarów, które utraciły swoje cechy użytkowe.

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.

Wartość rozchodu ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

2.8. 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.

2.9. Aktywa finansowe

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności, inwestycje (aktywa finansowe) utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywa finansowego. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje je weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

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.

2.10. 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.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, o ile nie są zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 są ujmowane i wykazywane w wartości godziwej.

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach zalicza się do aktywów trwałych, o ile Spółka nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Spółka wycenia akcje i udziały w jednostkach zależnych w wartości godziwej przez kapitały własne. Podejście takie jest zgodne z MSR 27: „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i inwestycje w jednostkach zależnych” oraz MSR 39: „Instrumenty finansowe ujawnianie i wycena”. Wartość godziwa długoterminowych aktywów finansowych takich jak akcje oparta jest na notowaniach rynkowych na dzień bilansowy. Notowaniem rynkowym wykorzystywanym w odniesieniu do akcji posiadanych przez jednostkę jest bieżąca cena zakupu. Wartość godziwą długoterminowych aktywów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku (akcje, udziały), ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny, dokonanych przez niezależnego eksperta posiadającego uznane kwalifikacje zawodowe oraz aktualną wiedzę wynikającą z bieżącego doświadczenia w wycenach instrumentów finansowych. W oszacowaniu wartości godziwej przyjęto metodę dochodową poprzez dyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych. Dochodowe metody wyceny wiążą wartość przedsiębiorstwa ze strumieniem generowanych przepływów gotówki. Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z ksiąg, gdy Spółka traci kontrolę nad danym aktywem, tj. gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione.

Aktywa finansowe testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

2.11. Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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 uzględniającej 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.

2.12. Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka 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.

Spółka 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.

2.13. Kapitał własny

Kapitał własny Spółki 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

2.14. 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.

2.15. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zwierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do zobowiązań Spółka 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 księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości określającej wartość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie dyskontuje się.

Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

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

2.16. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Jednostce 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.

Zgodnie z wymogami MSR1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” rezerwy w bilansie ujmowane są odpowiednio jako krótko- i długoterminowe.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

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

Zgodnie z obowiązującym systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. . Odprawy emerytalne (rentowe) są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę (rentę). Wysokość odpraw emerytalnych, rentowych wynika z uregulowań w regulaminie

wynagradzania lub zapisów kodeksowych. 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 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.

2.17. 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.

2.18. 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

2.19. 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.

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

- przekazano nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów i produktów,
- Spółka 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.

2.20. Koszty

Spółka 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.

2.21. 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.

2.22. Leasing

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu posiadania pozostaje udziałem leasingodawcy stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Umowa leasingu w ramach, której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu posiadania aktywów zostały przeniesione na leasingobiorcę, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Opłaty leasingowe są rozdzielane między koszty finansowe i zmniejszanie zobowiązania z tytułu leasingu.

2.23. Dywidendy

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

2.24. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Spółka nie prowadzi oddzielnej, szczegółowej sprawozdawczości dotyczącej segmentów operacyjnych. Spółka działa w segmencie sprawozdawczym, obejmującym obrót wszelkimi wyrobami przemysłowymi, a w szczególności wyrobami hutniczymi. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności gospodarczej, inna działalność nie jest znacząca. Emitent działa w jednym segmencie geograficznym. Większość sprzedaży eksportowej, to sprzedaż do krajów Wspólnoty Państw Europejskich, a więc państw o jednakowym środowisku ekonomicznym i o zbliżonych warunkach politycznych. Nie są przydzielane poszczególnym rodzajom szczegółowe elementy i zasoby.

2.25. Szacunki i osądy księgowe

Szacunki Zarządu Spółki wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą:

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

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF.

Zmiany odpisów aktualizujących przedstawiono w dodatkowych notach objaśniających do poszczególnych pozycji aktywów.

Skutki zmian, w tym spowodowane ich weryfikacją, jednostka uwzględnia, stosując podejście prospektywne i odnosi odpowiednio w ciężar lub na dobro wyniku finansowego lub na kapitał własny:

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

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

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

Spółka tworzy rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych (do 2012 r. – nagrody jubileuszowe). W 2013r. Spółka po raz pierwszy dokonała rozdzielenia tworzonych w roku obrotowym rezerw na świadczenia pracownicze na:

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

Zmiana ta jest spowodowana wejściem w życie znowelizowanej wersji MSR 19.

Szacunki rezerw z tytułu odpraw emerytalnych dokonywane są przez aktuarium. Dla oszacowania rezerwy na dzień 31.12.2013 r. aktuarium przyjął poniższe założenia:

- ✓ stopa wzrostu wynagrodzeń – 3,5% w 2014 roku i w kolejnych latach;

- ✓ prawdopodobieństwo przejścia na emeryturę i rentę – zostało oszacowane w oparciu o dane dotyczące poszczególnych pracowników, takie jak: płeć, wiek, dane dotyczące wieku emerytalnego (wiek, w którym pracownik Spółki może przejść na emeryturę) oraz dane dotyczące ruchu załogi przedsiębiorstwa w ostatnich trzech latach. Te ostatnie dane obejmują informacje o przyczynach odejść pracowników z przedsiębiorstwa, w tym m.in. z przyczyn naturalnych takich jak zgon;
- ✓ rotacja – została oszacowana w wysokości 4% rocznie w oparciu o dane statystyczne dotyczące stanu zatrudnienia. Założono ponadto, że rotacja zaczyna maleć z wiekiem w sposób liniowy na dwadzieścia lat przed wiekiem uprawniającym do emerytury osiągając poziom 0% na trzy lata przed emeryturą;
- ✓ stopa dyskontowa – została oszacowana w wysokości 4% rocznie i wyznaczona na podstawie rentowności rocznej obligacji skarbowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu (według wskaźnika stopy zwrotu w okresie do wykupu) notowanych na GPW w dniu 31.12.2013 roku;

W związku z brakiem danych dotyczących obligacji o odpowiednio odległym terminie wykupu, który odpowiadałby szacowanemu terminowi płatności wszystkich świadczeń stosuje się, zgodnie z art. 83 MSR 19, bieżące stopy rynkowe dotyczące odpowiedniego terminu wykupu, a w celu zdyskontowania płatności o dłuższym terminie wymagalności szacuje stopę dyskontową poprzez ekstrapolację bieżących stóp rynkowych wzdłuż krzywej rentowności.

- ✓ wiek przejścia na emeryturę – zgodnie z obowiązującymi na 31.12.2013 roku przepisami.

Przyjęta przez aktuarusza metoda wyceny jest następująca:

- ✓ zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 19, do wyznaczenia rezerwy użyto metody Prognozowanych Uprawnień Jednostkowych. Rezerwa została wyznaczona w oparciu o przekazane informacje i jej prawidłowość jest uzależniona od ich prawidłowości;
- ✓ dla wszystkich świadczeń przyjęto, że nabywanie uprawnień do świadczenia przebiega liniowo od momentu zatrudnienia do chwili uzyskania świadczenia;
- ✓ obliczenia rezerwy na przyszłe zobowiązania dokonano na bazie osób zatrudnionych w Spółce według stanu na dzień bilansowy. Rezerwa nie uwzględnia osób, które zostaną przyjęte do pracy po dniu bilansowym ani zmian zasad wypłacania świadczeń, jakie mogą nastąpić w przyszłości.

Dąbrowa Górnicza, dnia 30.04.2014 r.

30.04.2014 data	Jerzy Bernhard imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.04.2014 data	Sylwia Potocka-Lewicka imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.04.2014 data	Zenon Jędrocha imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.04.2014 data	Henryk Orczykowski imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	..... podpis
30.04.2014 data	Stanisława Tys imię i nazwisko	Główny Księgowy stanowisko/funkcja	..... podpis

III. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

Tabela 1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Aktywa trwałe (długoterminowe)		221 989	242 331
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota nr 1	54 389	54 734
Inne wartości niematerialne	Nota nr 2	51	136
Długoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 3	159 201	186 280
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 17	8 348	1 181
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		176 129	189 041
Zapasy	Nota nr 4	114 266	112 070
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	Nota nr 5	61 076	75 160
należności z tytułu dostaw i usług	Nota nr 5	58 909	68 171
Krótkoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 3	9	18
Walutowe kontrakty terminowe	Nota nr 21	49	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota nr 6	729	1 783
Aktywa razem		398 118	431 372

PASYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Kapitał własny		316 081	306 729
Kapitał podstawowy	Nota nr 7	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000
Kapitały rezerwowe i zapasowe	Nota nr 8	185 900	176 066
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Nota nr 8	112 692	108 629
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		7 739	12 284
Zobowiązania długoterminowe		32 403	50 933
Rezerwy	Nota nr 9	416	403
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 17	1 987	25 530
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 10	30 000	25 000
Zobowiązania krótkoterminowe		49 634	73 710
Rezerwy	Nota nr 9	1 255	1 662
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 10	55	30 299
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	Nota nr 11	48 213	41 657
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Nota nr 11	45 896	39 872
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	Nota nr 11	107	92
Walutowe kontrakty terminowe	Nota nr 21	4	
Pasywa razem		398 118	431 372

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

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	Nota nr 13	421 807	477 004
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	Nota nr 14	389 828	439 404
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		31 979	37 600
Pozostałe przychody	Nota nr 15	4 950	1 417
Koszty sprzedaży	Nota nr 14	12 899	13 610
Koszty ogólnego zarządu	Nota nr 14	12 998	12 063
Pozostałe koszty	Nota nr 15	4 863	308
Zysk/strata z działalności operacyjnej		6 169	13 036
Przychody finansowe	Nota nr 16	5 031	6 332
Koszty finansowe	Nota nr 16	2 321	4 882
Zysk/strata brutto		8 879	14 486
Podatek dochodowy	Nota nr 17	1 078	2 202
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej		7 801	12 284
Zysk/strata netto za rok obrotowy		7 801	12 284
Pozostałe dochody całkowite		4 063	14 710
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		33	
Podatek dochodowy dotyczący rezerw na świadczenia pracownicze	Nota nr 17	(6)	
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)		(26 597)	18 160
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	Nota nr 17	30 633	(3 450)
Dochody całkowite razem		11 864	26 994

	Numer noty	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012
Zysk na jedną akcję: (w zł)			
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	Nota nr 20	0,45	0,70
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,45	0,70

Tabela 3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	8 879	14 486
Korekty o pozycje:	18 157	(4 737)
Amortyzacja środków trwałych	2 254	2 129
Amortyzacja wartości niematerialnych	85	112
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 905	2 704
Przychody z tytułu dywidend	(3 553)	(3 356)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	11	3
Zmiana stanu rezerw	(394)	(404)
Zmiana stanu zapasów	(2 196)	(11 583)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	14 054	10 856
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	7 077	(3 012)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(1 145)	(2 186)
Inne korekty	59	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	27 036	9 749
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	26	2
Wpływy z tytułu odsetek	210	584
Wpływy z tytułu dywidend	3 553	3 356
Spłaty udzielonych pożyczek	1 000	8 900
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 464	18 332
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	606	6 789
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	1 719	(12 279)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek		6 000
Spłata kredytów i pożyczek	12 000	
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	2 450	4 725
Zapłacone odsetki	2 133	3 356
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(16 583)	(2 081)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	12 172	(4 611)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(11 470)	(6 859)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	(1)	(9)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	702	(11 470)

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	1 750	8 000	176 066	108 629	12 284	306 729
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(26 597)		(26 597)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				33		33
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				30 627		30 627
Podział zysku netto			9 834		(9 834)	-
Korekta z tyt. połączenia spółek					(62)	(62)
Zysk/ strata za rok obrotowy					7 801	7 801
Dywidendy					(2 450)	(2 450)
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	1 750	8 000	185 900	112 692	7 739	316 081
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	1 750	8 000	156 550	93 919	24 241	284 460
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				18 160		18 160
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(3 450)		(3 450)
Podział zysku netto			19 516		(19 516)	-
Zysk/ strata za rok obrotowy					12 284	12 284
Dywidendy					(4 725)	(4 725)
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	1 750	8 000	176 066	108 629	12 284	306 729

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Inwestycje rozpoczęte	Razem
Wartość brutto na początek okresu	3 588	43 315	1 267	6 490	1 635	16 389	72 684
Zwiększenia	-	17 611	-	656	-	(16 321)	1 946
- nabycie		1 222		656		68	1 946
- przekazanie do użytkowania		16 389				(16 389)	
Zmniejszenia	-	41	-	244	4	-	289
- sprzedaż				36			36
- likwidacja		41		208	4		253
Wartość brutto na koniec okresu	3 588	60 885	1 267	6 902	1 631	68	74 341
Wartość umorzenia na początek okresu	-	11 067	1 166	4 375	1 342	-	17 950
amortyzacja za okres		1 529	69	575	81		2 254
zmniejszenia		3	-	245	4		252
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	12 593	1 235	4 705	1 419	-	19 952
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu		12 593	1 235	4 705	1 419		19 952
Wartość netto na koniec okresu	3 588	48 292	32	2 197	212	68	54 389

1. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2013r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu -
2. Hipoteki 35 000
3. Zastaw na środkach trwałych -
4. W gruntach ujęto nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.

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	3 588	41 207	1 267	5 903	1 556	1 625	55 146
Zwiększenia	-	2 115	-	635	97	14 764	17 611
- nabycie						17 611	17 611
- przekazanie do użytkowania		2 115		635	97	(2 847)	
Zmniejszenia	-	7	-	48	18	-	73
- zbycie					6		6
- inne		7		48	12		67
Wartość brutto na koniec okresu	3 588	43 315	1 267	6 490	1 635	16 389	72 684
Wartość umorzenia na początek okresu	-	9 622	1 092	3 931	1 244	-	15 889
amortyzacja za okres		1 447	74	492	116		2 129
zmniejszenia		2		48	18		68
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	11 067	1 166	4 375	1 342	-	17 950
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu		11 067	1 166	4 375	1 342		17 950
Wartość netto na koniec okresu	3 588	32 248	101	2 115	293	16 389	54 734

- | | |
|---|--------|
| 1. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2012r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu | - |
| 2. Hipoteki | 25 000 |
| 3. Zastaw na środkach trwałych | - |
| 4. W gruntach ujęto nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji. | |

Tabela 6 WARTOŚCI NIEMATERIALNE (tys. zł) – NOTA NR 2

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

	Pozostałe wartości niematerialne
Wartość brutto na początek okresu	418
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
Wartość brutto na koniec okresu	418
Wartość umorzenia na początek okresu	282
amortyzacja za okres	85
Wartość umorzenia na koniec okresu	367
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	367
Wartość netto na koniec okresu	51

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 31.12.2012

	Pozostałe wartości niematerialne
Wartość brutto na początek okresu	308
Zwiększenia	110
- nabycie	110
Zmniejszenia	-
Wartość brutto na koniec okresu	418
Wartość umorzenia na początek okresu	170
amortyzacja za okres	112
Wartość umorzenia na koniec okresu	282
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	282
Wartość netto na koniec okresu	136

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

Tabela 7 AKTYWA FINANSOWE (tys. zł) – NOTA NR 3

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH		
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
Wartość na początek okresu	148 043	129 883
Zwiększenia	-	18 160
wycena wg wartości godziwej		18 160
Zmniejszenia	22 897	-
wycena wg wartości godziwej	22 897	
Wartość na koniec okresu	125 146	148 043
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie		
Wartość na początek okresu	34 937	28 149
Zwiększenia	606	6 788
nabycie	606	6 788
Zmniejszenia	3 789	-
wycena wg wartości godziwej	3 700	
z tyt. połączenia spółek	88	
Wartość na koniec okresu	31 755	34 937
Razem	156 901	182 980

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Udzielone pożyczki, w tym :	2 309	3 318
długoterminowe	2 300	3 300
krótkoterminowe	9	18
Razem	2 309	3 318

Tabela 8 ZAPASY (tys. zł) – NOTA NR 4

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia		Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2							3	4	5 = 2 - 3 + 4	6	7 = 1 - 5	8
Towary	118 333	3 156	2 288	3 199	4 067	388 528	114 266	
RAZEM	118 333	3 156	2 288	3 199	4 067	388 528	114 266	63 000
w tym część długoterminowa								

- W okresie I-XII 2013 spółka odwróciła część dokonanego w ubiegłym roku odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 2.288, w związku z ich sprzedażą w roku bieżącym. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie I-XII 2013 została wykazana wg cen zakupu po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 63.000 z tytułu kredytów udzielonych spółce przez banki.

Za okres od 01.01. do 31.12.2012

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia		Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2							3	4	5 = 2 - 3 + 4	6	7 = 1 - 5	8
Towary	115 226	5 653	5 164	2 667	3 156	438 764	112 070	
RAZEM	115 226	5 653	5 164	2 667	3 156	438 764	112 070	62 000
w tym część długoterminowa								

- W okresie I-XII 2012 spółka odwróciła część dokonanego w ubiegłym roku odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 5.164, 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 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 62.000 z tytułu kredytów udzielonych spółce przez banki.

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

	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	
	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	59 804	69 310
część krótkoterminowa	59 804	69 310
od jednostek zależnych	21 582	23 700
od jednostek powiązanych	285	269
od pozostałych jednostek	37 937	45 341
Przedpłaty	78	-
część krótkoterminowa	78	-
od jednostek zależnych	78	-
Pozostałe należności	4 230	6 846
część krótkoterminowa	4 230	6 846
od pozostałych jednostek	4 230	6 846
Rozliczenia międzyokresowe czynne	209	143
część krótkoterminowa	209	143
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 139	1 632
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	2 640	558
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	534	1 051
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	3 245	1 139
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	895	1 139
należność główna	417	439
należność odsetkowa	478	700
RAZEM	61 076	75 160

1. W roku 2013 Spółka ujęła odpis z tytułu utraty wartości zagrożonych należności handlowych w wys. 290 tys. zł oraz innych należności w wys. 2.350 tys. zł, w tym 418 tys. zł z tytułu kar umownych, co łącznie wynosi 2.640 tys. zł (łącznie za rok 2012 - 558 tys. zł). Odpis ten w części nie objętej umorzeniem ujęto w pozostałych kosztach i kosztach finansowych w Sprawozdaniu z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów.

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2013		
	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	567	1 578
Lokaty krótkoterminowe	162	205
Razem, w tym:	729	1 783

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okres od 01.01. do 31.12.2013		
	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	567	1 578
Lokaty krótkoterminowe	162	205
Kredyty w rachunkach bieżących	(27)	(13 253)
Razem	702	(11 470)

1. Na dzień 31.12.2013r. spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w rach. bieżących wys. 19.973 tys. zł (Na dzień 31.12.2012r. - 17.747 tys. zł)

Tabela 11 KAPITAŁ PODSTAWOWY – NOTA NR 7

LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY (szt.)

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł	17 500 000	17 500 000
Razem	17 500 000	17 500 000

Tabela 12 KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY (tys. zł) – NOTA NR 8

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Razem
Saldo na początek okresu	176 066	108 629	284 695
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)		(26 597)	(26 597)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		33	33
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		30 627	30 627
Podział zysku netto	9 834		9 834
Saldo na koniec okresu	185 900	112 692	298 592

Za okres od 01.01. do 31.12.2012

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Razem
Saldo na początek okresu	156 550	93 919	250 469
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)		18 160	18 160
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		(3 450)	(3 450)
Podział zysku netto	19 516		19 516
Saldo na koniec okresu	176 066	108 629	284 695

Tabela 13 REZERWY (tys. zł) – NOTA NR 9

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	420	1 645	2 065
-krótkoterminowe na początek okresu	17	1 645	1 662
-długoterminowe na początek okresu	403	-	403
Zwiększenia	17	1 085	1 102
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	17	1 085	1 102
Zmniejszenia	17	1 479	1 496
-wykorzystane w ciągu roku	17	957	974
-rozwiązane ale niewykorzystane	-	522	522
Wartość na koniec okresu w tym:	420	1 251	1 671
-krótkoterminowe na koniec okresu	4	1 251	1 255
-długoterminowe na koniec okresu	416	-	416

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

Tabela 14 KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI (tys. zł) – NOTA NR 10

			Za okres od 01.01. do 31.12.2013	
			Stan na	
Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. /PLN/	WIBOR+marża	31.01.2014r.	-	164
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2014r.	-	8 585
Kredyt w rachunku bieżącym w Deutsche Bank PBC S.A.	WIBOR+marża	03.08.2013r.	-	149
Kredyt obrotowy w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2014r.	-	17 000
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	15.04.2016r.	27	4 355
Razem			27	30 253

			Stan na	
Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	15.04.2016r.	8 000	15 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	29.01.2016r.	6 000	10 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	WIBOR+marża	29.06.2015r.	6 000	-
Kredyt obrotowy w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2015r.	10 000	-
Razem			30 000	25 000

1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek krótkoterminowych z bilansem

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

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
- kwota wykorzystanych kredytów	27	30 253
- kwota naliczonych odsetek od kredytu	28	46
	55	30 299

2. Zabezpieczenia kredytów bankowych

tys. zł

Stalprofil S.A.

- weksle własne in blanco	
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości - Katowice Panewniki	35 000
- przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli zlokalizowanych w Katowicach Panewnikach	17 670
- zastaw rejestrowy na zapasach	63 000
- cesje wierzytelności z kontraktów o oszacowanej łącznej rocznej sprzedaży ok.	40 000
- cesje wierzytelności handlowych w wys. ok.	2 000

Tabela 15 ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł) – NOTA NR 11

	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	
	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 896	39 872
część krótkoterminowa	45 896	39 872
wobec jednostek zależnych	121	737
wobec jednostek powiązanych	25 883	23 934
wobec pozostałych jednostek	19 892	15 201
Przedpłaty	266	256
część krótkoterminowa	266	256
wobec pozostałych jednostek	266	256
Pozostałe zobowiązania	2 158	1 621
część krótkoterminowa	2 158	1 621
wobec pozostałych jednostek	2 158	1 621
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	-	-
RAZEM	48 20	41 49

1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 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 16 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (tys. zł) – NOTA NR 12

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO

Na dzień 31.12.2013r. spółka jest stroną umów leasingu operacyjnego samochodów osobowych. Wartość netto miesięcznych rat wynosi 7,4 tys. zł, płatność ostatniej raty leasingowej przypada na grudzień 2014r.

Tabela 17 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (tys. zł) – NOTA NR 13

	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży usług	1 117	1 189
Przychody ze sprzedaży towarów	420 452	475 579
Przychody ze sprzedaży usług najmu	238	236
RAZEM	421 807	477 004

Tabela 18 KOSZTY RODZAJOWE (tys. zł) – NOTA NR 14

	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012
Amortyzacja środków trwałych	2 254	2 129
Amortyzacja wartości niematerialnych	85	112
Koszty świadczeń pracowniczych	15 033	14 822
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	1 215	1 343
Koszty usług obcych	5 039	4 478
Koszty podatków i opłat	1 084	1 027
Pozostałe koszty	1 100	1 163
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	87	599
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	389 828	439 404
RAZEM	415 725	465 077
Koszty sprzedaży	12 899	13 610
Koszty ogólnego zarządu	12 998	12 063
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	389 828	439 404
RAZEM	415 725	465 077

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012
Koszty wynagrodzeń	12 887	12 637
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 699	1 672
Świadczenia na rzecz BHP	247	247
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	156	159
Pozostałe	44	107
RAZEM	15 033	14 822

Tabela 19 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY (tys. zł) – NOTA NR 15

POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	64	114
Nadwyżki inwentaryzacyjne	810	-
Rozwiązanie innych rezerw	522	979
Zwrot opłat sądowych	25	18
Otrzymane i naliczone kary i odszkodowania	3 017	38
Zwrot nadpłaconego podatku	111	-
Pozostałe	401	268
RAZEM	4 950	1 417

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11	3
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	2 393	115
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	1 913	-
Niedobory inwentaryzacyjne	401	-
Darowizny	2	107
Opłaty sądowe	75	12
Pozostałe	68	71
RAZEM	4 863	308

Tabela 20 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE (tys. zł) – NOTA NR 16

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012
Przychody z tytułu odsetek	971	2 247
Przychody z dywidend	3 553	3 356
Dyskonto weksli	-	146
Przychody z nabycia wierzytelności	-	16
Zyski z tytułu różnic kursowych	313	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	194	567
- należności odsetkowych	194	567
RAZEM	5 031	6 332

KOSZTY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012
Koszty odsetek i prowizji, w tym dotyczące:	2 115	3 422
- kredytów bankowych	2 115	3 288
- opóźnień w realizowaniu płatności zobowiązań	-	1
- dyskonta weksli	-	133
Koszty sprzedaży wierzytelności	-	58
Straty z tytułu różnic kursowych	-	965
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	206	437
- należności odsetkowych	206	437
RAZEM	2 321	4 882

Tabela 21 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 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012
Bieżący podatek dochodowy	1 161	1 664
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 161	1 664
Odroczony podatek dochodowy	(83)	538
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(83)	538
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	1 078	2 202
- przypisane działalności kontynuowanej	1 078	2 202
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	(30 627)	3 450
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(30 627)	3 450
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	(29 549)	5 652

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	8 879	14 486
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	8 879	14 486
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	5 660	6 008
Doliczenia do kosztów	4 199	7 145
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	4 228	4 486
Doliczenia do przychodów	-	-
Wynik po odliczeniach	6 112	8 863
Darowizna	2	107
Dochód do opodatkowania	6 110	8 756
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 161	1 664

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
dodatnie różnice kursowe	56	46	10	(21)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	27	3	24	(58)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	6	-	6	-
aktualizacja wyceny aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	1 898	25 481	(23 583)	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 987	25 530		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
naliczone odsetki	5	9	4	13
ujemne różnice kursowe	15	8	(7)	87
rezerwy na przyszłe koszty	246	322	76	(80)
rezerwy na świadczenia pracownicze	86	80	(6)	182
odpisy aktualizacyjne na należności	34	41	7	(1)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	773	600	(173)	474
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	139	121	(18)	(58)
aktualizacja wyceny aktywów finansowych (udziały i akcje spółek zależnych)	7 050	-	(7 050)	3 450
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 348	1 181		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat			(83)	538
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			(30 627)	3 450

Tabela 22 DYWIDENDY (tys. zł) – NOTA NR 18

ZADEKLAROWANE I WYPŁACONE W ROKU OBROTOWYM

Dywidendy z akcji zwykłych	W okresie od 01.01. do 31.12.2013	W okresie od 01.01. do 31.12.2012
Dywidenda spółki Stalprofil S.A. za rok obrotowy 2012/2011	2 450	4 725
Razem	2 450	4 725

1. W dniu 01.10.2013 roku spółka Stalprofil S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2012 w kwocie 2.450 tys. zł (0,14 zł / akcję).
2. W dniu 25.09.2012 roku spółka Stalprofil S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2011 w kwocie 4.725 tys. zł (0,27 zł / akcję).

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

Dywidendy z akcji zwykłych	
Dywidenda spółki Stalprofil S.A. za rok obrotowy 2013	1 575
Razem	1 575

1. Proponowana przez Zarząd Stalprofil S.A. dywidenda za rok 2013 wynosi 1.575 tys. zł, czyli 0,09 zł / akcję.

Tabela 23 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (tys. zł) – NOTA NR 19

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 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Izostal S.A.	Zawadzkie	60,28	60,28 *
ZRUG Zabrze S.A.	Zabrze	100,00	94,98
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. posiadała 60,28%-owy udział w kapitale spółki Izostal S.A. i była 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 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Jednostki zależne	128 933	116 357	5 655	17 224	1 417	1 271
Pozostałe podmioty powiązane *	2 775	3 110	234 649	247 768	-	-

* - W tej pozycji wykazano transakcje z podmiotami Grupy Kapitałowej ArcelorMittal Poland 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 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Jednostki zależne, w tym:	23 969	27 018	121	737
z tyt. dostaw towarów i usług	21 582	23 700	121	737
z tyt. pożyczek	2 309	3 318		
pozostałe	78	-		
Pozostałe podmioty powiązane *, w tym:	285	269	25 883	23 934

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

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

	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 750	3 883
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	397	
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Razem	4 147	3 883

Podane w tabeli kwoty dotyczą wynagrodzeń naliczonych.

Tabela 24 ZYSK NA AKCJĘ – NOTA NR 20

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

	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	7 801	12 284
Zysk/strata netto	7 801	12 284

	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	17 500 000	17 500 000

Tabela 25 INSTRUMENTY FINANSOWE – ZABEZPIECZENIA – NOTA NR 21

1. 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).

Na dzień 31.12.2013r. spółka Stalprofil S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy
mBank S.A.	-750 000 EUR	4,2097	10.02.2014	42 356,97 zł
mBank S.A.	100 000 EUR	4,1432	10.01.2014	583,69 zł
mBank S.A.	622 500 USD	3,0220	21.01.2014	-3 800,18 zł
BZ WBK S.A.	-100 000 EUR	4,2145	31.01.2014	5 986,76 zł

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

Na dzień 31.12.2013

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	778		2	(2)
Środki pieniężne	567	0,25 %	1	(1)
Lokaty krótkoterminowe	162	0,25 %	0	(0)
Walutowe kontrakty terminowe	49	0,25 %	0	
Zobowiązania finansowe	30 031		(75)	75
Kredyty bankowe i pożyczki	30 027	0,25 %	(75)	75
Walutowe kontrakty terminowe	4	0,25 %	(0)	0

Na dzień 31.12.2012

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	1 793		4	(4)
Środki pieniężne	1 578	0,25 %	4	(4)
Lokaty krótkoterminowe	205	0,25 %	1	(1)
Walutowe kontrakty terminowe	10	0,25 %	0	(0)
Zobowiązania finansowe	55 253		(138)	138
Kredyty bankowe i pożyczki	55 253	0,25 %	(138)	138

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

Na dzień 31.12.2013

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	7 831		78	(78)
Środki pieniężne w EUR	307	1%	3	(3)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	7 475	1%	75	(75)
Walutowe kontrakty terminowe	49	1%	0	(0)
Zobowiązania finansowe	3 492		(35)	35
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	3 367	1%	(34)	34
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	121	1%	(1)	1
Walutowe kontrakty terminowe	4	1%	(0)	0

Na dzień 31.12.2012

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	7 590		76	(76)
Środki pieniężne w EUR	1 670	1%	17	(17)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	5 910	1%	59	(59)
Walutowe kontrakty terminowe	10	1%	0	(0)
Zobowiązania finansowe	2 780		(28)	28
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	2 772	1%	(28)	28
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	8	1%	(0)	0

INSTRUMENTY FINANSOWE - WARTOŚCI GODZIWE (tys. zł)

WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Aktywa finansowe		63 954	80 128	63 954	80 128
Środki pieniężne	WwWGPWF	567	1 578	567	1 578
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	60 867	75 017	60 867	75 017
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	2 309	3 318	2 309	3 318
Walutowe kontrakty terminowe		49	10	49	10
Lokaty krótkoterminowe		162	205	162	205
Zobowiązania finansowe		78 379	97 048	78 379	97 048
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	48 320	41 749	48 320	41 749
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	30 055	55 299	30 055	55 299
Walutowe kontrakty terminowe		4	-	4	-

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

	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		959	394	(3 240)	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	10	184	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	748	(131)	(2 329)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	201	-	-	-
Zapasy		-	-	(911)	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	341	-	-
Zobowiązania finansowe		(2 115)	(81)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	-	(124)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(2 115)	43	-	-

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		2 523	(154)	2 496	(42)
Środki pieniężne	WwWGPWF	70	48	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	1 786	(581)	(1)	(42)
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	521	-	-	-
Zapasy		-	-	2 497	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	379	-	-
Dyskonto weksli		146	-	-	-
Zobowiązania finansowe		(3 422)	(811)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(1)	(841)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(3 288)	30	-	-
Dyskonto weksli		(133)	-	-	-

Tabela 26 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE – NOTA NR 22

Na dzień 31.12.2013 stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:

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

Beneficjent	Dłużnik	Data spłaty kredytu	Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	07.10.2014r.	6 000	12.10.2021r.	6 000
BRE Bank S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	30.07.2014r.	753	30.10.2015r.	1 130
		06.11.2017r.	43	06.11.2017r.	56
		15.01.2016r.	221	15.01.2017r.	290
		28.03.2016r.	177	28.03.2017r.	230
		28.11.2014r.	5 000	30.09.2015r.	7 500
	KOLB Sp. z o.o.	30.04.2015r.	4 200	31.01.2016r.	3 638

* kredyt inwestycyjny z limitem 4.200.000 zł jest poręczony do kwoty 3.637.500 zł. /kwota wykorzystania kredytu Na dzień 31.12.2013r. - 1.258.290 zł /.

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

Łączna wartość gwarancji udzielonych przez Stalprofil S.A.	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym:	27 538	27 538
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	27 538	27 538
Gwarancje zwrotu zaliczki (w kwocie brutto), w tym:	51 500	-
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	51 500	-

Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Stalprofil S.A.	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Zastaw na zapasach	63 000	62 000
Hipoteki	35 000	25 000
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	17 670	17 620
Cesje wierzytelności z kontaktów handlowych w wys. oszacowanej łącznej rocznej sprzedaży	40 000	40 000
Cesje wierzytelności handlowych	2 000	2 000

Dąbrowa Górnicza, dnia 30.04.2014 r.

30.04.2014	Jerzy Bernhard	Prezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2014	Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2014	Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2014	Henryk Orczykowski	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2014	Stanisława Tys	Główny Księgowy	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A. w 2013 roku



Stalprofil S.A.

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

30 KWIECIEŃ 2014

Spis treści

I. ORGANIZACJA SPÓŁKI I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI.....	5
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	5
2. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM STALPROFIL S.A. I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.	5
3. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH STALPROFIL S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI.	8
II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE.....	9
1. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.....	9
2. PODSTAWOWE RYNKI ZBYTU STALPROFIL S.A.	10
3. GŁÓWNI DOSTAWCY I ODBIORCY STALPROFIL S.A.....	11
4. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A. ZAWARTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	12
5. ISTOTNE TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ STALPROFIL S.A. LUB JEDNOSTKI ZALEŻNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	13
6. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	14
7. INFORMACJE O UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM.	15
8. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.	16
9. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH PRZEZ STALPROFIL S.A.....	16
10. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A.....	18
11. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A.	21
III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.	23
1. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE STALPROFIL S.A.	23
2. OPIS PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	24
3. OPIS PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ.	26
4. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI.	26
5. PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W ROKU 2013 Z PUBLIKOWANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ PROGNOZAMI.....	31
6. ZDARZENIA WYSTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.	31
IV. POZOSTAŁE INFORMACJE.	32
1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM STALPROFIL S.A.....	32
2. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA.....	33
3. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.	34
4. INFORMACJE O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.....	34

5.	INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	34
6.	OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	34
7.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	34
8.	INFORMACJA O UMOWACH POMIĘDZY SPÓŁKĄ, A PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, W TYM O WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA.....	34
9.	BADANIA I ROZWÓJ.....	35
10.	RELACJE SPÓŁKI Z OTOCZENIEM SPOŁECZNYM.....	35
V.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	36
1.	WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZYJĘTEGO DO STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ.....	36
2.	STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	36
3.	SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	39
4.	WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH ZNACZNE PAKIETY AKCJI STALPROFIL S.A.....	41
5.	WSKAZANIE POSIADACZY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE.....	42
6.	OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	42
7.	SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY W ORGANACH SPÓŁKI.....	42
8.	OPIS ZASAD POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH I ICH KOMITETÓW ORAZ ICH UPRAWNIEŃ.....	43
9.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI.....	44
10.	SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA, JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA.....	44
VI.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ.....	47
VII.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.....	48

I. ORGANIZACJA SPÓŁKI I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI.

1. Podstawowe informacje o Spółce.

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 Kolonowskiem, od roku 2008,

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

2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem STALPROFIL S.A. i jego grupą kapitałową.

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

W strukturze organizacyjnej przedsiębiorstwa Spółki funkcjonują obecnie cztery pionory organizacyjne grupujące jednostki organizacyjne Spółki według zakresu ich działania. Członkowie Zarządu jako Dyrektorzy Spółki zgodnie z Regulaminem Zarządu podlegają bezpośrednio Prezesowi Zarządu Dyrektorowi Generalnemu i zgodnie z wewnętrznym podziałem obowiązków, opisanym w Regulaminie Organizacyjnym, zarządzają oraz sprawują bezpośredni nadzór nad funkcjonowaniem określonych pionów i tak:

- Prezesowi Zarządu, Dyrektorowi Generalnemu podlega: Biuro Zarządu,
- Wiceprezesowi Zarządu, Dyrektorowi Handlowemu podlega: Dział Marketingu, Dział Sprzedaży Zagranicznej i Dział Sprzedaży Krajowej,
- Wiceprezesowi Zarządu, Dyrektorowi Finansowemu podlega: Dział Rachunkowości i Dział Analiz Finansowych oraz Dział Windykacji,
- Wiceprezesowi Zarządu, Dyrektorowi Rozwoju podlega: Dział Rozwoju i Nadzoru Właścicielskiego i Dział Inwestycji.

W związku z upływem kadencji Zarządu Spółki STALPROFIL S.A., w dniu 17 maja 2013 r. Rada Nadzorcza powołała Zarząd na następny okres pięcioletniej wspólnej kadencji, trwającej do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2017, w następującym nie zmienionym, czteroosobowym składzie:

- 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.

Spółka STALPROFIL S.A. ma jeden oddział zlokalizowany w Katowicach-Panewnikach, pełniący funkcję składu handlowego.

W Spółce na dzień 31 grudnia 2013 zatrudnionych było 141 pracowników. Tabele poniżej przedstawiają strukturę zatrudnienia według charakteru wykonywanej pracy, a także według poszczególnych pionów organizacyjnych.

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

Wyszczególnienie	2013		2012	
	Liczba pracowników	Udział	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	80	57%	80	55%
Pracownicy fizyczni	61	43%	66	45%
Razem	141	100%	146	100%

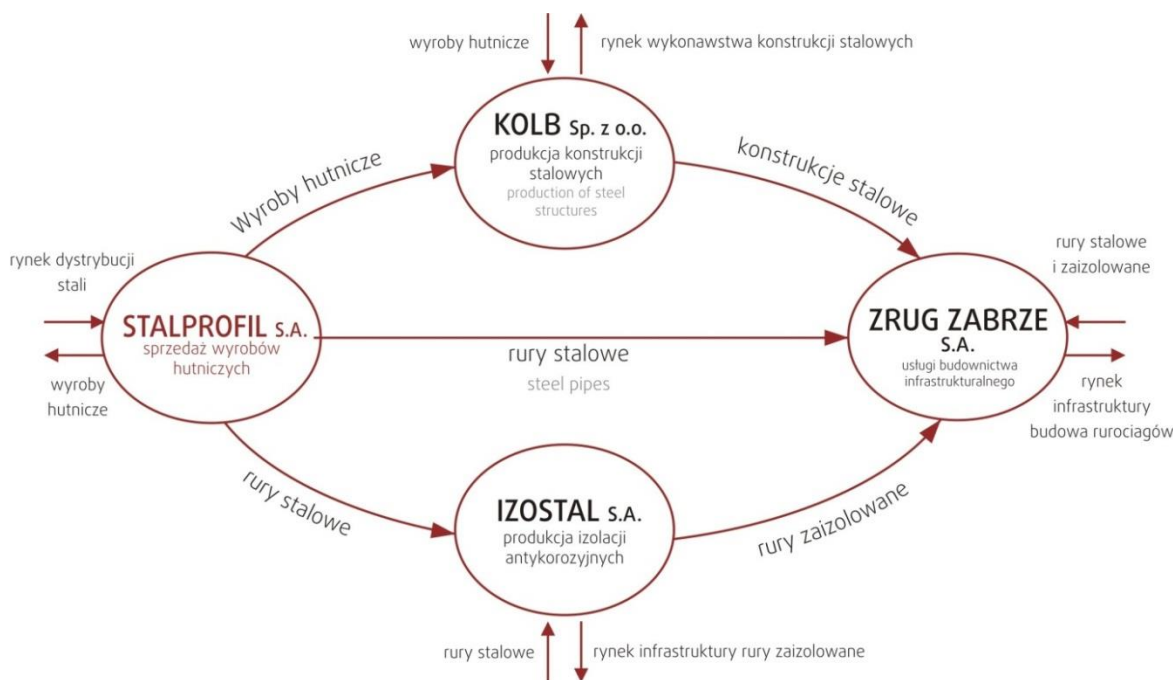
Tabela 2 Struktura zatrudnienia w Spółce według pionów

Wyszczególnienie	2013		2012	
	Liczba pracowników	Udział	Liczba pracowników	Udział
Administracja	8	6%	9	6%
Finanse + Księgowość + Windykacja	19	13%	19	13%
Dział Handlowy + Dział Marketingu	107	76%	111	76%
Dział Rozwoju + Dział Inwestycji	7	5%	7	5%
Razem	141	100%	146	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 obejmują współpracę handlową oraz wsparcie ich potencjału finansowego (pożyczki, poręczenia, udział w konsorcjach wykonawczych). Podmioty z Grupy w wyniku swojej działalności powiększają wartość, nabywanego głównie od spółki matki wyrobu hutniczego o wartość dodaną (obróbka, przetworzenie, usługa) i lokują go na odmiennych rynkach.

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



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

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

3. Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych STALPROFIL S.A. z innymi podmiotami.

STALPROFIL S.A. jest podmiotem dominującym wobec trzech spółek zależnych: IZOSTAL S.A., ZRUG Zabrze S.A., KOLB sp. z o.o.

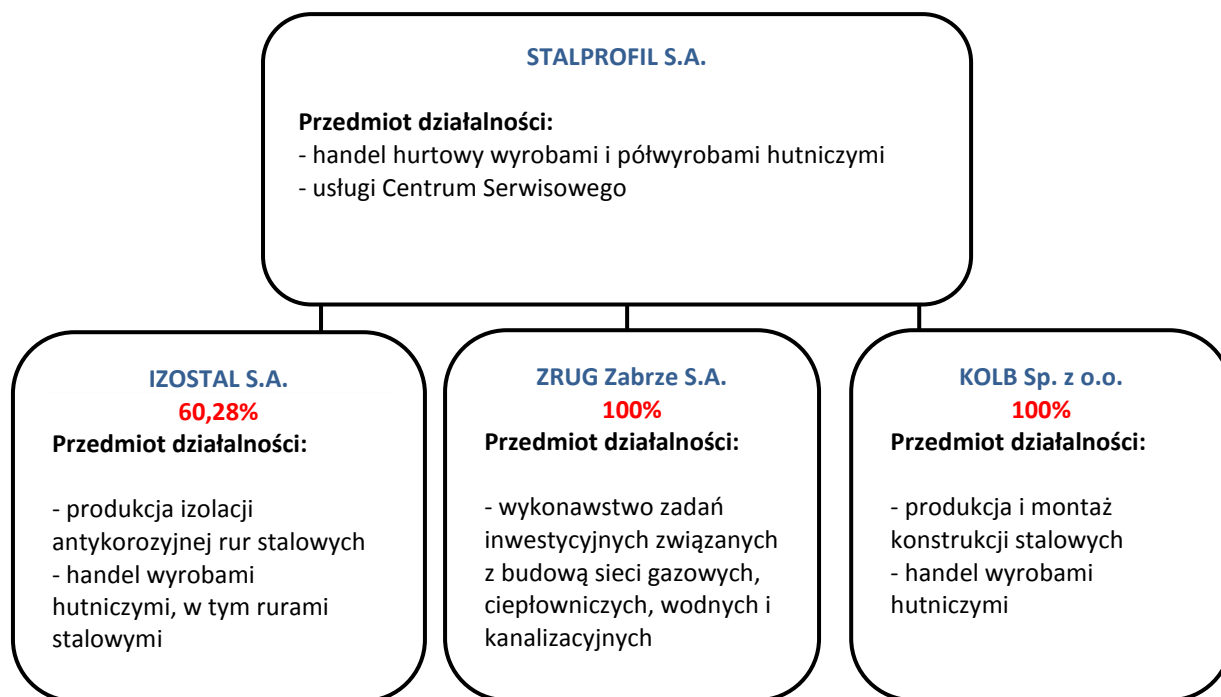
Tabela 3 Powiązania kapitałowe emitenta z innymi podmiotami według stanu na dzień 31.12.2013.

Nazwa spółki zależnej	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym
IZOSTAL S.A.	65 488 000	60,28%
ZRUG Zabrze S.A.	11 950 000	100%
KOLB sp. z o.o.	3 098 000	100%

W 2013 roku wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.:

- w okresie objętym niniejszym raportem nastąpiło połączenie STALPROFIL S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką Stalprofil Finanse sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH tzn. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W związku z tym, że Spółka Przejmująca była jedynym Wspólnikiem Spółki Przejmowanej połączenie Spółek zostało przeprowadzone w trybie uproszczonym zgodnie z art. 516 § 6 KSH. Przeniesienie majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą nastąpiło w dniu 12 lipca 2013r., tj. w dniu wpisania połączenia do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez sąd właściwy dla Spółki Przejmującej.
- w wyniku zarejestrowania przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w/w połączenia STALPROFIL S.A. ze spółką Stalprofil Finanse sp. z o.o., w dniu 19 lipca 2013 roku (dzień zapisania akcji na rachunku STALPROFIL S.A.) spółka STALPROFIL S.A. w drodze sukcesji generalnej nabyła 19.739.000 akcji IZOSTAL S.A. z siedzibą w Zawadzkiem, co stanowi 60,28% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej Spółki. Tym samym STALPROFIL S.A. wszedł w bezpośrednie (a nie tak jak dotychczas za pośrednictwem Stalprofil Finanse sp. z o.o.) posiadanie 60,28% pakietu akcji IZOSTAL S.A.
- w dniu 20 czerwca 2013 roku STALPROFIL S.A. (Kupujący) zawarł umowę kupna/sprzedaży akcji ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie (Sprzedający), której przedmiotem było nabycie przez STALPROFIL S.A. od PGNiG S.A. 300 000 sztuk akcji imiennych spółki ZRUG Zabrze S.A. o jednostkowej wartości nominalnej 2 zł, za cenę równą ich łącznej wartości nominalnej, tj. 600.000 złotych. Przeniesienie przez Sprzedającego na Kupującego własności akcji nastąpiło w dniu 1 lipca 2013r., tj. z chwilą dokonania przez Kupującego zapłaty i wydania Kupującemu odcinka zbiorowego akcji wraz z oświadczeniem Sprzedającego o przeniesieniu na Kupującego wynikających z nich praw i obowiązków. Akcje będące przedmiotem umowy stanowiły 5,02% kapitału zakładowego ZRUG Zabrze S.A., a po ich nabyciu STALPROFIL S.A. wszedł w posiadanie 100% pakietu akcji tej spółki.

Schemat 2 Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.



% - bezpośredni udział STALPROFIL S.A.
w kapitale zakładowym spółki zależnej,

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

W 2013 r. STALPROFIL S.A. uzyskał 421 807 tys. zł przychodów ze sprzedaży, czyli o 11,6% mniej niż w 2012 r. W analizowanym okresie STALPROFIL funkcjonował głównie w oparciu o swój podstawowy przedmiot działalności, tj. handel hurtowy wyrobami hutniczymi, i z tego źródła pochodziła zdecydowana większość przychodów Spółki. Przychody ze sprzedaży usług stanowiły w 2013 r. nieznaczną, bo 0,3% udział w przychodach ze sprzedaży ogółem.

Tabela 4 Struktura przychodów ze sprzedaży (tys. zł)

Asortyment	2013		2012	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział
Towary, w tym:	420 452	99,7%	475 579	99,7%
<i>wyroby hutnicze gotowe</i>	420 452	99,7%	452 773	94,9%
<i>półwyroby hutnicze</i>	0	0,0%	22 806	4,8%
Usługi	1 355	0,3%	1 425	0,3%
Razem	421 807	100,0%	477 004	100,0%

Spadek przychodów w 2013 r. wynikał głównie ze spowolnienia gospodarczego w Europie oraz dekonunktury panującej w branży stalowej w I połowie roku 2013.

Tabela 5 Asortymentowa struktura sprzedaży towarów (ilościowo)

Asortyment	2013		2012	
	Tony	Udział	tony	Udział
Wyroby hutnicze gotowe	168 961	100,0%	168 333	93,6%
Półwyroby hutnicze	0	0,0%	11 543	6,4%
Razem	168 961	100,0%	179 876	100,0%

W roku sprawozdawczym STALPROFIL S.A. zrealizował sprzedaż wyrobów hutniczych na poziomie 168 961 ton, czyli o 0,4% większym niż w 2012 r. W 2013 r. Spółka nie sprzedawała półwyrobów hutniczych, które w 2012 r. stanowiły 6,4% wolumenu sprzedaży. Handel tym asortymentem traktowany jest przez Spółkę jako działalność incydentalna.

Spółka dzieli swoich odbiorców na trzy podstawowe grupy, wyszczególnione poniżej (tabela 6). Grupą, do której kierowany jest największy wolumen sprzedaży (48%), są składownicy, czyli dystrybutorzy wyrobów hutniczych posiadający własne składy. Bardzo ważną dla Spółki grupą odbiorców są także przedsiębiorstwa zajmujące się przetwórstwem stali z branży metalowej (37% sprzedaży) i budowlanej (6,6% sprzedaży)..

Tabela 6 Struktura ilościowej sprzedaży towarów do poszczególnych grup odbiorców.

Odbiorcy	2013	2012
Przetwórcy stali, w tym:	43,6%	51,3%
<i>branża metalowa</i>	37,0%	36,5%
<i>branża budowlana</i>	6,6%	14,8%
Składownicy	48,0%	43,5%
Pośrednicy	8,4%	5,2%

2. Podstawowe rynki zbytu STALPROFIL S.A.

STALPROFIL S.A. uzyskał w okresie sprawozdawczym 348 925 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, co stanowi 12% spadek w porównaniu z rokiem wcześniejszym (tabela 7).

W warunkach spowolnienia gospodarczego w Unii Europejskiej, Spółka uzyskała w 2013 r. o 9% niższe przychody z eksportu niż w 2012 r. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży wyniósł w okresie sprawozdawczym 17,3% i wzrósł o 0,5% w stosunku do roku ubiegłego.

Tabela 7 Przychody ze sprzedaży STALPROFIL S.A. w podziale na rynek krajowy i zagraniczny

Kierunek sprzedaży	2013		2012	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział
Kraj	348 925	82,7%	396 874	83,2%
Eksport	72 882	17,3%	80 130	16,8%
Razem	421 807	100,0%	477 004	100,0%

Największym zagranicznym rynkiem zbytu były w analizowanym okresie kraje Unii Europejskiej, których udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 87,3%. Znaczącymi odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów jak: Czechy, Estonia, Węgry, Łotwa, Słowacja, Niemcy, Rumunia, Litwa. Pokażny eksportowy rynek zbytu dla towarów oferowanych przez Spółkę stanowiły również kraje europejskie nie będące członkami Unii Europejskiej. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 12,5%. W tej grupie znalazły się firmy m.in. z Turcji, Norwegii, Białorusi i Ukrainy. Na kraje spoza Europy (Korea Płd. i Indie) w 2013 r. przypadło 0,2% przychodów ze sprzedaży.

Tabela 8 Kierunki sprzedaży eksportowej STALPROFIL S.A.

Obszar geograficzny	2013		2012	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział
Unia Europejska (UE-27)	63 646	87,3%	73 871	92,2%
Europa (oprócz UE-27)	9 074	12,5%	6 259	7,8%
Pozostałe	162	0,2%	0,0%	0,0%
Razem	72 882	100,0%	80 130	100,0%

3. Główni dostawcy i odbiorcy STALPROFIL S.A.

STALPROFIL S.A. zaopatruje się w wyroby hutnicze zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Wśród dostawców Spółki znajdują się wiodący polscy i europejscy producenci stali oraz znaczący dystrybutorzy wyrobów hutniczych. W zależności od zapotrzebowania odbiorców i bieżącej sytuacji rynkowej, STALPROFIL zaopatruje się również w wyroby stalowe produkowane poza Unią Europejską, przede wszystkim w Europie Wschodniej i w Azji.

W 2013 r. jedynie koncern ArcelorMittal znalazł się w gronie znaczących dostawców STALPROFILU – wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych osiągnęła 60,2% łącznych kosztów zakupów STALPROFIL S.A. ArcelorMittal jest największym producentem stali na świecie, a jego podmiot zależny – ArcelorMittal Poland S.A. – posiada około 70% udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych. Pozycja Koncernu powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym dla STALPROFIL S.A. ArcelorMittal Poland S.A. jest jednocześnie największym akcjonariuszem STALPROFIL S.A., posiadającym 31,48% akcji spółki i 32,68% głosów na WZA.

Tabela 9 Główni dostawcy (co najmniej 10% udział zakupów w kosztach zakupów)

Wyszczególnienie	2013		2012	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
ArcelorMittal	234 612	60,2%	247 736	56,4%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	389 828	100,0%	439 404	100,0%

STALPROFIL S.A. posiada mocno zdywersyfikowany portfel odbiorców, o czym świadczy fakt, że nie ma wśród nich podmiotów, z którymi obroty przekroczyły w analizowanym okresie 10% przychodów ze sprzedaży.

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

Istotnymi umowami, o których Spółka informowała w okresie sprawozdawczym (RB Nr 6, 19, 28, 34, 35 /2013) były umowy (zamówienia potwierdzone przez dostawcę) z ArcelorMittal Commercial Sections S.A. z siedzibą w Luksemburgu, na dostawy wyrobów hutniczych produkowanych przez huty należące do koncernu ArcelorMittal, w tym: ArcelorMittal Ostrava A.S. z siedzibą w Ostrawie, ArcelorMittal Bergara S.A. z siedzibą w Bergara, ArcelorMittal Olaberria S.L. z siedzibą w Olaberria oraz ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Grupa ArcelorMittal jest największym producentem stali na świecie, a także w Polsce, a jednocześnie jest głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla STALPROFIL S.A. W 2013 r. ten największy dostawca Spółki (wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych osiągnęła 60,2% łącznych kosztów zakupów STALPROFIL S.A.) dostarczył na podstawie złożonych zamówień towary o łącznej wartości 234 612 tys. zł.

W ramach umów dotyczących zakupu towarów W dniu 28 stycznia 2013 roku STALPROFIL S.A. (zamawiający) otrzymał od Impextrur S.A. z siedzibą w Sanoku (dostawca) potwierdzenie złożonego zamówienia handlowego, a tym samym zawarł z tą firmą transakcję zakupu wyrobów hutniczych (rur stalowych) na łączną wartość 8.668.400 EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień otrzymania potwierdzenia zamówienia stanowi wartość 36.323.196,52 PLN (netto).

Umowami o dużym poziomie istotności są umowy z odbiorcami, jednakże duży poziom rozdrobnienia odbiorców Spółki powoduje, iż tylko nieliczne z zawartych umów przekraczają wartość 10% jej przychodów ze sprzedaży. W ramach tych umów 9 sierpnia 2013 r. STALPROFIL S.A. zawarł kolejną transakcję handlową ze Śląską Fabryką Urządzeń Górniczych MONTANA S.A., której przedmiotem była 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 od 8 listopada 2012 r. (dnia publikacji raportu bieżącego RB 27/2012) wyniosła 32 054 tys. zł i przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Spółki.

Istotną dla Spółki i Grupy ze względu na dużą wartość (275 375 106 zł brutto) jest umowa na budowę gazociągu DN 700, o długości ok. 204 km, relacji Karlino – Wiczlino. W lipcu 2013 r. podpisany został z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. aneks do umowy z 10 maja 2012 r., zawartej

między konsorcjum firm w składzie: ZRUG Zabrze S.A. jako lider konsorcjum firm, oraz STALPROFIL S.A. (uczestnik konsorcjum), Nafta Gaz Serwis S.A. (uczestnik konsorcjum) z OGP Gaz-System S.A. (Zamawiający), o generalną realizację inwestycji pod nazwą „Budowa gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk: Etap II Karlino-Koszalin, Etap III Koszalin-Słupsk i Etap IV Słupsk-Wiczlino”. Przedmiotem aneksu było wydłużenie terminu realizacji inwestycji do 30.06.2014, który pierwotnie był określony na 02.02.2014. Termin wykonania przedmiotu umowy uległ zmianie z uwagi na nie przewidziane w SIWZ warunki archeologiczne i terenowe, przedłużenie się okresu prób i badań związanych z uznaniem technologii spawania, a także z uwagi na niemożność napełnienia instalacji przez Zamawiającego w terminach uzgodnionych z Wykonawcą. W wyniku podpisania aneksu nastąpiła także zmiana podmiotowa umowy w związku z odstąpieniem od Umowy jednego z członków Konsorcjum – Nafta Gaz Serwis S.A. w upadłości likwidacyjnej. Tak więc kontrakt zrealizowany zostanie przez konsorcjum firm w składzie: ZRUG Zabrze S.A. (lider konsorcjum) oraz STALPROFIL S.A. (uczestnik konsorcjum). Zakres robót na Etapie II i IV kontraktu, przeznaczony do wykonania przez występującą z konsorcjum wykonawczą spółkę Nafta Gaz Serwis S.A., o wartości 55 847 tys. zł, został przejęty do wykonania przez ZRUG Zabrze 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 01.01.2014 do 31.12.2014	30 000 000 zł (suma gwarancyjna)
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw	Od 01.01.2014 do 31.12.2014	60 150 557,37 zł
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia maszyn	Od 01.01.2014 do 31.12.2014	4 527 412,18 zł
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia maszyn i urządzeń budowlanych	Od 01.01.2014 do 31.12.2014	470 530,90 zł
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia maszyn i urządzeń budowlanych (tabor kolejowy)	Od 01.01.2014 do 31.12.2014	482 000,00 zł
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego	Od 01.01.2014 do 31.12.2014	1 071 079,57 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 01.07.2013 do 30.06.2014	20 000 000 zł

STALPROFIL S.A. w 2013 roku był też stroną umowy ubezpieczenia należności handlowych ze spółką COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S.A. Oddział w Polsce, Warszawa. Maksymalna kwota odszkodowań z tej umowy (według składki minimalnej) może wynieść 22 mln zł.

Pozostałe umowy istotne dla działalności STALPROFIL S.A. opisane zostały w punktach 3-II (główni dostawcy i odbiorcy Spółki), 6-II (umowy dotyczące kredytów i pożyczek) oraz 8-II (udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje).

5. Istotne transakcje zawarte przez STALPROFIL S.A. lub jednostki zależne z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Transakcje zawierane w 2013 r. przez STALPROFIL S.A. i jednostki zależne 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. 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.

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

W 2013 r. STALPROFIL S.A., w celu zagwarantowania sobie odpowiedniego poziomu zewnętrznego finansowania bieżącego obrotu gospodarczego, zawarł m.in. następujące umowy z bankami:

- z PKO BP S.A. w Warszawie: aneks do umowy kredytowej w formie limitu kredytowego wielocelowego, podwyższający wartość dotychczasowego łącznego limitu kredytowego udzielonego przez PKO BP S.A. z 45 000 tys. zł do 75 000 tys. zł, a także przedłużający o dwa lata termin dostępności wspomnianego limitu kredytowego (z pierwotnej daty 15 kwietnia 2014 r. do dnia 15 kwietnia 2016 r.). Zwiększenie przez Spółkę łącznego limitu kredytu wielocelowego o 30.000.000 zł dokonano w celu podwyższenia dostępnego limitu na gwarancje bankowe, głównie w związku ze składanymi na rzecz OGP Gaz-System S.A. gwarancjami zwrotu zaliczek otrzymywanych na poczet wykonywanych robót przy budowie gazociągu Szczecin - Gdańsk Etap od II do IV.
- z mBank S.A. w Warszawie O/Katowice aneks do umowy kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym (PLN/EUR) na kwotę 15,0 mln zł oraz aneks do umowy kredytu obrotowego na kwotę 10,0 mln zł. Przedmiotowe aneksy przedłużyły okres ważności umów kredytowych zawartych pomiędzy mBank S.A., a STALPROFIL S.A. o kolejny rok. Na bazie zawartych umów STALPROFIL S.A. korzystał z łącznego limitu kredytowego w mBank S.A., przeznaczonego na finansowanie działalności bieżącej, w wysokości 35 mln PLN, w tym z:
 - odnawialnego kredytu obrotowego (krótkoterminowego) w kwocie 10 mln PLN, w terminie do 30 stycznia 2014r.
 - kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym w kwocie 15 mln PLN, w terminie do 30 stycznia 2014r.
 - długoterminowego odnawialnego kredytu obrotowego, finansowanego ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego, w kwocie 10,0 mln zł do 25.09.2014 r. (23.12.2013r. wydłużony został okres dostępności przedmiotowego kredytu z pierwotnej daty 25.09.2014 do 29.01.2016.)

Tabela 11 Kredyty bankowe przedłużone, udzielone i wypowiedziane* w roku 2013

Kredyty udzielone i przedłużone w roku obrotowym	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty	Limit
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. PLN/EUR	PLN/EUR	WIBOR/LIBOR+marża	31.01.2014	15 000
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	PLN	WIBOR+marża	25.09.2015	10 000
Kredyt obrotowy długoterminowy w mBank S.A.	PLN	WIBOR+marża	29.01.2016	10 000
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.	PLN	WIBOR+marża	15.04.2016	75 000

Kredyty wypowiedziane* i wygasłe w roku obrotowym	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty	Limit
Kredyt obrotowy w mBank S.A.	PLN	WIBOR+marża	30.01.2014	10 000
Kredyt na rachunku bieżącym w Deutsche Bank S.A.	PLN	WIBOR+marża	03.08.2013	1 000
Kredyt obrotowy w Deutsche Bank S.A.	USD	LIBOR+marża	07.01.2014	1 063

* Spółce nie wypowiedziano kredytów w roku 2013.

Tabela 12 Umowy kredytowe, których stroną jest Spółka na dzień 31.12.2013

Bank	Nazwa kredytu	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty	Limit
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym (krótkoterminowy)	PLN EUR	WIBOR/LIBOR+marża	31.01.2014	15 000
	Kredyt obrotowy (długoterminowy)	PLN	WIBOR+marża	29.06.2015	10 000
	Kredyt obrotowy (długoterminowy)	PLN	WIBOR+marża	29.01.2016	10 000
BZ WBK S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym (krótkoterminowy)	PLN	WIBOR+marża	25.01.2014	10 000
	Kredyt obrotowy (długoterminowy)	PLN	WIBOR+marża	25.01.2015	10 000
	Kredyt obrotowy (krótkoterminowy)	PLN	WIBOR+marża	25.01.2014	20 318
	Kredyt bankowy	EUR	EURIBOR+marża	25.01.2014	500
	Kredyt dyskontowy	PLN	WIBOR+marża	31.05.2014	3 500
PKO BP S.A.	Kredyt wielocelowy (długoterminowy)	PLN	WIBOR+marża	15.04.2016	75 000

7. Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim.

W roku obrotowym (w dniu 21 marca 2013r.) STALPROFIL S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej spółce UNITECH S.A. w wysokości 3 000 tys. zł. Pożyczka ta została spłacona w całości do dnia 7 lipca 2013 roku.

Saldo pożyczek długoterminowych udzielonych w poprzednich okresach sprawozdawczych spółkom zależnym ZRUG Zabrze S.A. oraz KOLB sp. z o.o., wynosiło na 31 grudnia 2012 roku odpowiednio 1 000 tys. zł i 2 300 tys. zł. W roku 2013 spółka ZRUG Zabrze S.A. dokonała spłaty pożyczki w całości, natomiast saldo pożyczki udzielonej spółce KOLB sp. z o.o., z terminem wymagalności przypadającym na dzień 15 lipca 2015 roku, nie uległo zmianie.

Pożyczki udzielone przez STALPROFIL oprocentowane są na zasadach rynkowych i oparte na stawce WIBOR 1M + marża.

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

STALPROFIL S.A. w okresie sprawozdawczym nie udzielał żadnych poręczeń podmiotom spoza Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Udzielone poręczenia spółkom zależnym nie niosą ryzyka gospodarczego związanego ze spłatą zobowiązań dłużników.

Tabela 13 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.	07.10.2014r.	6 000	12.10.2021r.	6 000
mBank S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	30.07.2014r.	753	30.10.2015r.	1 130
		28.11.2014r.	5 000	30.09.2015r.	7 500
		06.11.2017r.	43	06.11.2017r.	56
		15.01.2016r.	221	15.01.2017r.	290
		28.03.2016r.	177	28.03.2017r.	230
	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. Na 31.12.2013r. pozostało do spłaty 1 258 290 zł tego kredytu.

Tabela 14 Gwarancje wystawione na wniosek STALPROFIL S.A.

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Wartość
OGP Gaz-System S.A.	gw. należytego wykonania.	od 26.04.2012 do 30.07.2014	27 538
OGP Gaz-System S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	do 29.08.2014	51 500

W celu zabezpieczenia roszczeń OGP Gaz-System S.A. z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy na budowę gazociągu DN 700 Szczecin - Gdańsk, Etap II - IV, złożone zostało zabezpieczenie w wysokości 10% łącznego Wynagrodzenia brutto, w formie gwarancji ubezpieczeniowej wystawionej przez TU EULER HERMES S.A. na wniosek STALPROFIL S.A. na rzecz Konsorcjum (działające aktualnie w składzie ZRUG Zabrze S.A. i STALPROFIL S.A.). Po zakończeniu poszczególnych Etapów, ww. gwarancja będzie zredukowana do 3% wartości Wynagrodzenia brutto i będzie stanowiła gwarancję jakości i rękojmi na wykonanie przedmiotu Umowy, na okres kończący się 36 miesięcy po dacie zakończenia każdego z Etapów.

9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych przez STALPROFIL S.A.

Na lata 2014 – 2016 STALPROFIL planuje realizację strategicznego projektu inwestycyjnego polegającego na:

- modernizacji istniejącej głównej hali magazynowej składu o wartości ok. 7,6 mln zł
- rozbudowie hali nr 3 wraz ze zmianą logistyki składu o wartości 19,6 mln zł.

Rozbudowanie hali będzie się wiązało z likwidacją otwartych składowisk wyrobów hutniczych obsługiwanych dotychczas przez mało wydajne urządzenia przeładunkowe. Łącznie w całym nowym

obiekcie będzie zainstalowanych 10 suwnic pomostowych sterowanych drogą radiową. Zmieniona zostanie również organizacja ruchu pojazdów ciężarowych. Inwestycja ta przyspieszy obsługę logistyczną handlu oraz zwiększy ponad 2-krotnie wielkość powierzchni magazynowej zamkniętej na składzie w Dąbrowie Górniczej, co powinno przełożyć się na wzrost obrotów handlowych i wyniku finansowego Spółki.

W roku 2014 planuje się nakłady na opracowanie dokumentacji projektowej w/w inwestycji i uzyskanie niezbędnych pozwoleń na budowę. Budowa powinna być realizowana w latach 2015 - 2016. W przypadku przyspieszenia prac projektowych, bądź wcześniejszego uzyskania wymaganych decyzji administracyjnych przyspieszeniu może ulec proces inwestycyjny.

Oprócz w/w zadania inwestycyjnego Spółka planuje przeznaczyć w roku 2014 stosunkowo niewielkie nakłady na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe (na łączną kwotę 550 tys. zł.). Będą to głównie inwestycje o charakterze odtworzeniowym.

Na rok 2014 zaplanowana została także inwestycja kapitałowa, mająca na celu udział w dokapitalizowaniu spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A., której kapitał zakładowy zostanie podwyższony o kwotę 15.000 tys. złotych, to jest do kwoty 26.950 tys. złotych, poprzez emisję:

- a) 2 500 000 akcji zwykłych imiennych serii C, o wartości nominalnej 2 złote każda, przeznaczonych do objęcia w drodze subskrypcji zamkniętej przez dotychczasowego Akcjonariusza: STALPROFIL S.A.
- b) 5 000 000 akcji zwykłych imiennych serii D, o wartości nominalnej 2 złote każda, przeznaczonych do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do IZOSTAL S.A. w Zawadzkiem, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowego Akcjonariusza STALPROFIL S.A.

Cena emisyjna akcji serii C i D jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 2 złote za każdą akcję. Po dokonaniu podwyższenia kapitału poprzez emisję akcji serii C i D struktura akcjonariatu ZRUG Zabrze S.A. przedstawiać się będzie następująco: STALPROFIL S.A. - udział w głosach i kapitale odpowiednio 69% i 63%, IZOSTAL S.A. - udział w głosach i kapitale odpowiednio 31% i 37%. Celem podwyższenia kapitału zakładowego ZRUG Zabrze jest:

- uzupełnienie kapitału obrotowego, finansującego działalność bieżącą spółki o kwotę 10.000.000,00 zł,
- zakup maszyn i urządzeń, koniecznych do wykonawstwa rurociągów dużych średnic (1000 mm), o wartości 5.000.000,00 zł.

Od II połowy 2014r. pojawią się na rynku gazowym nowe możliwości, dające szansę na dalszy rozwój ZRUG Zabrze S.A. W latach 2014-2017 OGP GAZ-SYSTEM S.A., spółka o strategicznym znaczeniu dla Polski, odpowiedzialna za przesył gazu ziemnego przewiduje wybudowanie nowych gazociągów przesyłowych o średnicy 700 mm i 1000 mm, długości 1.057 km i szacowanej wartości ok. 5,0 mld zł. Dodatkowo w planach Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o. o. na lata 2014 - 2020 jest budowa gazociągów średniego i niskiego ciśnienia o łącznej długości 1.485 km i planowanej wartości ok. 3,8 mld złotych. Kapitałowe wzmocnienie, zajmującej się budową rurociągów, spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. pozwoli Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. na jeszcze większą skalę uczestniczyć w tych strategicznych dla kraju przedsięwzięciach inwestycyjnych.

Inwestycje realizowane przez Spółkę w roku 2014 będą finansowane ze środków własnych. Natomiast realizacja inwestycji w latach 2015 – 2016 może być współfinansowana kredytem inwestycyjnym.

W 2013 roku STALPROFIL S.A. wydatkował łącznie 1 946 tys. zł na inwestycje w rzeczowy majątek trwały. Głównym wydatkiem inwestycyjnym w roku 2013 był finalny etap modernizacji 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 na wzrost możliwości sprzedaży z tego składu wysokomarżowych wyrobów hutniczych, które są wrażliwe na korozję. Pozostałe inwestycje STALPROFILu w roku 2013 miały charakter inwestycji odtworzeniowych, niezbędnych do utrzymania potencjału handlowego i logistycznego Spółki oraz jej infrastruktury informatycznej.

Tabela 15. Nakłady na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe w roku 2013 (w tys. zł.)

Grupa środków trwałych	Nakłady inwestycyjne
Budynki i budowle	1 222
Maszyny i urządzenia techniczne	656
Środki transportu	-
Pozostałe	-
Wartości niematerialne i prawne	-
Grunty	-
Inwestycje rozpoczęte	68
Razem	1 946

W roku 2013 STALPROFIL S.A. oprócz inwestycji rzeczowych, zrealizował również inwestycję o charakterze kapitałowym, polegającą na nabyciu pakietu akcji ZRUG Zabrze S.A.

W dniu 20 czerwca 2013 roku STALPROFIL S.A. jako Kupujący zawarł umowę sprzedaży akcji ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie (Sprzedający), której przedmiotem było nabycie przez STALPROFIL S.A. od PGNiG S.A. 300 000 sztuk akcji imiennych spółki ZRUG Zabrze S.A. o jednostkowej wartości nominalnej 2 zł., za cenę równą ich łącznej wartości nominalnej, tj. 600.000 złotych. Przeniesienie przez Sprzedającego na Kupującego własności akcji nastąpiło w dniu 1 lipca 2013r., tj. z chwilą dokonania przez Kupującego zapłaty i wydania Kupującemu odcinka zbiorowego akcji wraz z oświadczeniem Sprzedającego o przeniesieniu na Kupującego wynikających z nich praw i obowiązków. Akcje będące przedmiotem umowy stanowiły 5,02% kapitału zakładowego ZRUG Zabrze S.A., a po ich nabyciu STALPROFIL S.A. wszedł w posiadanie 100% pakietu akcji tej spółki.

10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla działalności STALPROFIL S.A.

Z racji prowadzonej działalności Spółka jest narażona na następujące ryzyka:

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

Największy wpływ na wyniki finansowe STALPROFILU ma stan gospodarki polskiej oraz krajów Unii Europejskiej będących dla Spółki rynkami zbytu. Przekłada się on wprost na stan koniunktury na rynku stalowym, a tym samym na wielkość sprzedaży wyrobów hutniczych i osiągane marże. Rok 2013, a zwłaszcza jego I półrocze, charakteryzowało się słabszą koniunkturą na rynku wyrobów hutniczych, za sprawą zniżujących cen stali i mniejszej chłonności rynku. W drugim półroczu 2013 nastąpiła poprawa koniunktury na rynku stali. Prognozy dotyczące koniunktury w dłuższym terminie zakładają wzrost konsumpcji stali, jednak nadal należy się liczyć z możliwością występowania przejściowych korekt wywołanych turbulencjami na rynkach surowcowych i finansowych. Odporność Spółki na czas ewentualnej dekonunktury znacząco zwiększa przyjęty scentralizowany system dystrybucji generujący relatywnie niskie koszty stałe. STALPROFIL, dysponując także odpowiednimi zasobami kapitałowymi i bogatą ofertą handlową, jest przygotowany do funkcjonowania w warunkach zmiennej koniunktury na rynku stali.

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) Spółka narażona jest na ryzyko kursowe mogące ujemnie wpływać na poziom realizowanych marż handlowych. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent zabezpiecza swój obrót walutowy poprzez naturalny hedging oraz transakcje zabezpieczające pozycję otwartą, głównie typu forward.

Ryzyko stóp procentowych i innych kosztów obsługi kredytów.

Spółka korzystając z kredytów bankowych jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółka nie posiada obecnie instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp, jednakże na bieżąco monitoruje rynek w tym zakresie, dywersyfikując źródła pozyskiwania kredytów.

Ryzyko ograniczenia dostępu do źródeł finansowania, głównie kredytowego.

Aby ochronić się przed ryzykiem utraty płynności finansowej Spółka utrzymuje odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitoruje na bieżąco i optymalizuje poziom należności i zobowiązań oraz utrzymuje optymalny poziom limitów kredytowych. Spółka w minionych, kryzysowych latach wykazała dużą odporność na problemy dotyczące branży, takie jak trudności z dostępem do źródeł finansowania, zatory płatnicze i trudności w utrzymaniu płynności finansowej.

Niemniej Spółka w znaczącym stopniu korzysta z finansowania obrotu kredytami krótko- i średnioterminowymi. Ograniczenia w tym zakresie ze strony instytucji bankowych, mogłyby istotnie utrudnić utrzymanie obecnej skali działalności Spółki.

Ryzyko kredytu kupieckiego.

Z racji stosowanych odroczonej terminów płatności dla klientów, Spółka narażona jest na ryzyko kredytu kupieckiego. W celu jego ograniczenia Spółka na bieżąco analizuje wiarygodność swoich klientów we współpracy z firmą ubezpieczeniową, z którą zawarła stosowną umowę ubezpieczenia. Zdecydowana

większość należności Spółki objęta jest ubezpieczeniem należności handlowych. W przypadku nawiązania współpracy z kontrahentem, któremu ubezpieczyciel nie udzielił limitu, STALPROFIL S.A. dąży do pozyskania innych „twardych” zabezpieczeń kredytu kupieckiego, majątkowych lub osobistych.

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

Generalnie sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży wyrobów hutniczych ogółem. W normalnych warunkach pogodowych Spółka niweluje spadek zapotrzebowania na stal występujący w okresie zimowym przede wszystkim w branży budowlanej, poprzez okresowe przemodelowanie oferty handlowej. Spółka ocenia, iż do podmiotów związanych bezpośrednio z rynkiem budowlanym kieruje poniżej 10% swojej sprzedaży. Sezonowy spadek sprzedaży, w tym także w innych sektorach obsługiwanych przez Spółkę, występować może w przypadku wyjątkowo ostrych zim.

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. Ewentualny wpływ pogorszenia płynności na rynku w okresie spowolnienia gospodarczego powinien być zmniejszony dzięki dobrej współpracy STALPROFIL S.A. z bankami oraz firmami ubezpieczającymi kredyt kupiecki.

Spółka, rozszerzając zakres działalności Grupy na rynku gazowym, jako uczestnik konsorcjum (łącznie ze spółką zależną ZRUG Zabrze S.A.) i jako poręczyciel kredytów zaciągniętych przez ZRUG Zabrze S.A., narażona jest na ryzyko związane z realizacją kontraktów na rynku budowy rurociągów przesyłowych. Ryzyko to wynika także z wystawionych na wniosek STALPROFIL S.A. gwarancjami dobrego wykonania kontraktu i gwarancjami spłaty zaliczek otrzymanych przez konsorcjum.

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

Istotnym czynnikiem ryzyka dla przyszłej koniunktury na rynku stali pozostaje sytuacja na rynkach finansowych, w szczególności na rynku walutowym. Obserwowane wahania kursów walutowych wpływają na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na krajowym rynku. Przykładowo znaczne umocnienie złotówki względem euro 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. STALPROFIL na bieżąco monitoruje kształtowanie się trendów cenowych na rynku stalowym, dostosowując poziom zakupów i zapasów magazynowych do bieżącej koniunktury.

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

W gronie znaczących dostawców STALPROFIL S.A. znajduje się jedynie koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych wyniosła w 2013r. 60% łącznych kosztów zakupów STALPROFIL S.A. i utrzymuje się w ostatnich latach na zbliżonym poziomie. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce (jego podmiot zależny - ArcelorMittal Poland S.A., będący jednocześnie największym akcjonariuszem STALPROFIL S.A., dysponuje 32,68% głosów na WZ Spółki, posiada około 70% udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych) powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym STALPROFIL S.A. Współpraca Spółki z koncernem ArcelorMittal odbywa się na rynkowych zasadach.

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

Ryzyko związane z procederem wyłudzenia podatku VAT przez nieuczciwych przedsiębiorców.

Przedsiębiorcy, zajmujący się produkcją, dystrybucją i przetwórstwem wyrobów hutniczych narażeni są w obrocie gospodarczym na działania nieuczciwych podmiotów, których celem są oszustwa podatkowe. Proceder wyłudzenia podatku VAT, poprzez wprowadzanie tanich nie obłożonych podatkiem VAT towarów, prowadził do dezorganizacji rynku sprawiając, że w niektórych asortymentach rynek dystrybucji stali został zdominowany przez nadużywające prawa lub nielegalnie działające podmioty.

W dniu 1 października 2013 roku weszła w życie nowelizacja ustawy o podatku VAT mająca na celu uniemożliwienie nielegalnych praktyk opisanych wyżej. Poprzez wprowadzenie obowiązkowego odwróconego obciążenia podatkiem VAT znacznemu ograniczeniu uległa liczba podmiotów unikających płacenia podatku VAT w handlu stalą i oferujących wyroby po niższych cenach.

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.

Oraz inne ryzyka, do których należą:

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

11. Opis perspektyw rozwoju działalności STALPROFIL S.A.

Według raportu World Steel Association za okres I-XII 2013:

- produkcja stali w Polsce wyniosła prawie 8 mln ton i spadła o 4,9% w porównaniu z 2012 r.

- produkcja stali w całej Unii Europejskiej osiągnęła poziom 165,6 mln ton, co stanowi wynik niższy o 1,8% w porównaniu z 2012 r.
- światowa produkcja stali wyniosła 1 582 mln ton i wzrosła o 3,5%.

Chiny pozostają największym producentem stali z prawie 50-procentowym udziałem w produkcji globalnej. O poprawie sytuacji w ostatnich miesiącach 2013 r. świadczy to, że produkcja stali r/r wzrosła tak w Polsce, jak i w UE, odrabiając znaczące spadki z pierwszych trzech kwartałów roku 2013.

Na poziom produkcji stali wprost przekłada się koniunktura panująca w branżach konsumujących stal. Według styczniowych prognoz EUROFER w latach 2014-2015 można się spodziewać ożywienia na europejskim rynku stalowym, gdyż wszystkie branże zużywające stal odnotują wzrost produkcji. Konsumpcja stali będzie rosła w ślad za wzrostem produkcji w sektorach „stalochłonnych”, ale rynkowi europejskiemu ciągle będzie daleko do roku 2007, kiedy zużycie jawne w Unii Europejskiej było rekordowe i wyniosło 184 mln ton. Według wcześniejszych, październikowych prognoz innej organizacji – World Steel Association – jawne zużycie stali na świecie wzrośnie w 2014 r. o 3,3%, a w Unii Europejskiej o 2,1%.

Według szacunków World Steel Association światowe moce produkcyjne producentów stali wykorzystywane są obecnie w około 74%.

Według danych Metal Expert, zużycie stali w Polsce w 2013 r. wyniosło 9,9 mln ton, co stanowi wartość zbliżoną do uzyskanej w 2012 r. Zużycie wyrobów długich wzrosło o 8%, do 3,1 mln ton, a zużycie wyrobów płaskich spadło o 3%, do 6,8 mln ton.

Według prognoz HIPH w 2014 r. zużycie stali w Polsce wzrośnie o 4-5%. Jest szansa na wzrost popytu ze strony budownictwa, również PKP planuje nakłady kilku miliardów złotych na modernizację linii kolejowych, jeszcze z poprzedniej perspektywy budżetowej UE. Spodziewany jest również wzrost zapotrzebowania ze strony producentów AGD. Także planowane duże inwestycje w energetyce – sieci przesyłowe oraz rurociągi gazowe wpłyną pozytywnie na popyt na wyroby stalowe. (źródło: Rzeczpospolita).

Spółka przewiduje, że w kolejnych kwartałach 2014r. popyt na stal będzie generował głównie sektor prywatny, a dopiero pod koniec roku 2014 rozpoczną się duże inwestycje infrastrukturalne z wykorzystaniem środków z nowej perspektywy unijnej (na lata 2014-2020). Znaczącej poprawy i wzmożonego popytu na wyroby hutnicze należy się spodziewać w 2015 roku.

Prognozy dotyczące polskiego rynku stali napawają optymizmem związanym głównie z nową perspektywą budżetu unijnego. Dzięki nowym środkom z Unii Europejskiej można spodziewać się kontynuacji rozpoczętych inwestycji drogowych. 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 całej Unii Europejskiej.

Pomimo faktu, iż wymienione wyżej prognozy obarczone są ryzykiem, perspektywy rozwoju branży stalowej oraz sektora dystrybucji wyrobów hutniczych w kolejnych latach należy uznać za optymistyczne. Dlatego też STALPROFIL S.A. konsekwentnie i z pełną determinacją zamierza dążyć do realizacji założonych długoterminowych celów strategicznych wymienionych poniżej.

Kluczowym celem jest dalsza intensyfikacja obrotu wyrobami hutniczymi, zwiększenie udziału w rynku dystrybucji stali, a tym samym umocnienie pozycji Spółki wśród największych krajowych dystrybutorów wyrobów hutniczych. Spółka upatruje swojej przewagi konkurencyjnej w preferowanym przez siebie

scentralizowanym systemie dystrybucji, który w czasie dekonjunktury cechuje się wysoką efektywnością i niższymi kosztami stałymi utrzymania, niż sieci rozproszone.

Istotnym elementem podejmowanych działań jest także stała poprawa jakości obsługi klientów oraz poszerzanie asortymentu oferowanych wyrobów, przy ciągłej optymalizacji poziomu zapasów. Służą temu zrealizowane do tej pory inwestycje, których celem jest między innymi poprawa efektywności pracy składów poprzez skrócenie czasu załadunku i wprowadzenie do oferty szerszej gamy wyrobów hutniczych.

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

Spółka w horyzoncie średnioterminowym 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 oraz w ramach Grupy Kapitałowej.

STALPROFIL będzie także inicjował i wspierał przedsięwzięcia w ramach Grupy Kapitałowej, których celem będzie wytwarzanie produktów, bądź świadczenie usług komplementarnych z ofertą Spółki, których obecność w Grupie STALPROFILu mogłaby przynieść efekt synergii poprzez wykorzystanie wzajemnych związków kooperacyjnych. Spółka realizując ten cel wspiera działalność podmiotów z Grupy na rynku gazowym, uczestnicząc między innymi jako członek konsorcjum (łącznie ze spółką zależną ZRUG Zabrze S.A.) w ofertowaniu i realizacji kontraktów na rynku budowy rurociągów przesyłowych.

III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.

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

Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na wyniki STALPROFIL S.A. jest stan koniunktury na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali. Rok 2013 był trudny dla dystrybutorów stali. Spadające ceny wyrobów hutniczych w I półroczu 2013 negatywnie wpływały na osiągnięte marże w handlu stalą. Trudna sytuacja finansowa podmiotów z branży dystrybucji stali oraz branż konsumujących stal (w tym budownictwa), skutkowałą ograniczaniem limitów ubezpieczeniowych, co przekładało się w konsekwencji na wielkość sprzedaży i bezpieczeństwo transakcji handlowych.

Dodatkowo rynek stali był destabilizowany oszustwami z VAT-em, dokonywanych głównie na prętach żebrowanych, ale także na pozostałym asortymencie wyrobów hutniczych.

Dopiero w II półroczu 2013 roku doszło do normalizacji sytuacji rynkowej za sprawą poprawy fundamentów polskiej gospodarki. Odbicie koniunktury gospodarczej miało swoje pozytywne przełożenie na wzrost popytu na wyroby hutnicze i lekkie wzrosty cen poszczególnych asortymentów. To z kolei pozwoliło na wypracowanie lepszych marż handlowych. Dodatkowo od października 2013r., dzięki nowelizacji ustawy o

VAT i wprowadzeniu odwróconego obciążenia podatkiem VAT w obrocie większością wyrobów hutniczych, skutecznie ograniczono szarą strefę w dystrybucji stali.

Czynnikami oddziaływującym na zyskowność obrotu stałą w handlu zagranicznym był poziom i zmienność kursów walutowych. Poziomy kursów wpływały na intensywność i opłacalność wymiany zagranicznej, a także na ceny wyrobów hutniczych na rynku krajowym. Słabszy złoty ograniczał aktywność importerów stali, chroniąc rynek przed nadpodażą i jednocześnie spadkiem cen. Z kolei umocnienie złotówki powodowało wzrost importu, a co za tym idzie spadki cen wyrobów hutniczych na rodzimym rynku.

W 2013 roku utrzymywał się istotny poziom zmienności na rynku walutowym powodowany głównie przez działania FED w zakresie luzowania ilościowego. Rozbieżność między skrajnymi poziomami EUR/PLN w 2013 roku wyniosła około 30 groszy. Stosowana przez Spółkę strategia zabezpieczania ryzyka kursowego była w 2013 r. wysoce efektywna.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w trudnym 2013 roku były efektem 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. Odporność Spółki w czasie dekoniunktury znacząco zwiększa, scentralizowany system dystrybucji generujący stosunkowo niskie koszty stałe. STALPROFIL, dysponując także odpowiednimi zasobami kapitałowymi oraz bogatą ofertą handlową, jest przygotowany do funkcjonowania w warunkach zmiennej koniunktury na rynku stali.

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

STALPROFIL S.A. w roku 2013, mimo trudnych warunków rynkowych, wykorzystał swoją przewagę konkurencyjną na rynku dystrybucji stali, wypracowując korzystne wyniki na tle średniej w branży. W porównaniu z dobrym rokiem 2012, Spółka zanotowała jednak 11,6% spadek przychodów ze sprzedaży, głównie z powodu niższego wolumenu sprzedaży wyrobów hutniczych, a także niższych średnich cen stali. W ujęciu nominalnym przychody wyniosły 421.807 tys. zł, natomiast koszt własny sprzedanych towarów osiągnął 389.828 tys. zł.

Tabela 16 Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

Wyszczególnienie	rok 2013 (w tys. zł)	rok 2012 (w tys. zł)	wzrost/spadek 2013/2012 (%)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	421 807	477 004	-12%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	389 828	439 404	-11%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	31 979	37 600	-15%
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 169	13 036	-53%
V. Zysk (strata) brutto	8 879	14 486	-39%
VI. Zysk (strata) netto	7 801	12 284	-36%
VII. EBITDA ¹	8 508	15 277	-44%
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	17 500 000	17 500 000	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,45	0,7	-36%

W opisywanym okresie Spółka wypracowała zysk na działalności operacyjnej 6 169 tys. zł, wynik EBITDA¹ wyniósł natomiast 8 508 tys. zł. Wynik na działalności operacyjnej zawiera w swej wartości skutki dokonanych przez Spółkę odpisów aktualizujących wartość posiadanych zapasów towarów na 1 286 tys. zł. Kwota ta, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, powiększyła koszt własny sprzedanych towarów, pomniejszając tym samym wynik na sprzedaży i EBITDA.

Wynik na działalności finansowej wyniósł 2 710 tys. zł, przede wszystkim za sprawą otrzymanej dywidendy ze spółki zależnej IZOTAL S.A. w kwocie 3 553 tys. zł - z jednej strony, i z kosztów kredytowania działalności obrotowej w wysokości 2 109 tys. zł – z drugiej strony. Zmienność kursów walut per saldo nie pogorszyła wyniku Spółki - Spółka na bieżąco zabezpiecza swoją pozycję walutową - saldo różnic kursowych w roku 2013 było dodatnie i wyniosło: 313 tys. zł. STALPROFIL S.A. w roku 2013 nie stosował rachunkowości zabezpieczeń.

W efekcie Spółka wypracowała w roku 2013 zysk netto na poziomie 7 801 tys. zł, czyli o 36% niższy w porównaniu do roku 2012. Osiągnięty zysk jest prezentowany z zachowaniem wszelkich zasad bezpieczeństwa i został urealniony w wyniku aktualizacji wartości majątku Spółki.

¹ EBITDA rozumiana jako wynik operacyjny plus amortyzacja

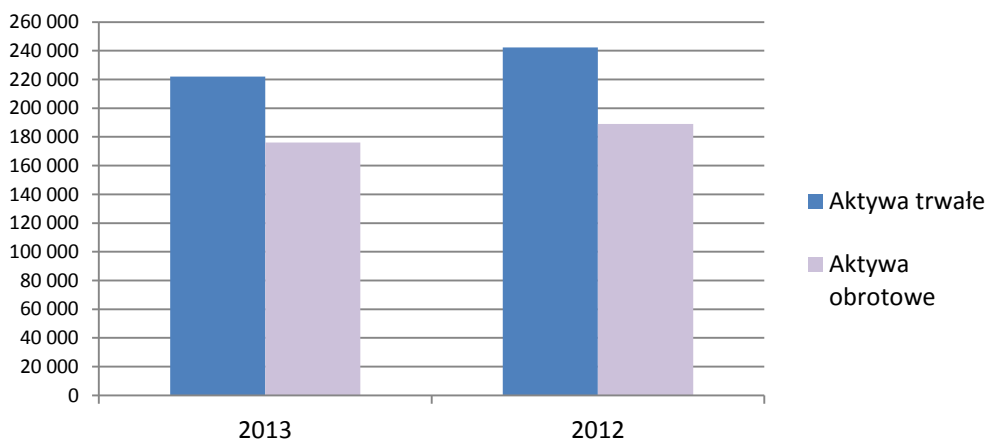
3. Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

W roku 2013 nastąpił spadek sumy bilansowej o prawie 8% w stosunku do stanu na koniec roku 2012.

Tabela 17 Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej- aktywa

Stan na dzień	31.12.2013	31.12.2012	wzrost/spadek 2013/2012
	(w tys. zł)	(w tys. zł)	(%)
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	221 989	242 331	-8%
1. Rzeczowe aktywa trwałe	54 389	54 734	-1%
2. Inne wartości niematerialne	51	136	-63%
3. Długoterminowe aktywa finansowe	159 201	186 280	-15%
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 348	1 181	607%
II. Aktywa obrotowe	176 129	189 041	-7%
1. Zapasy	114 266	112 070	2%
2. Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	61 076	75 160	-19%
należności z tytułu dostaw i usług	58 909	68 171	-14%
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	18	-50%
4. Walutowe kontrakty terminowe	49	10	390%
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	729	1 783	-59%
RAZEM AKTYWA	398 118	431 372	-8%

Wykres 1 Struktura aktywów Spółki



W obrębie głównych kategorii aktywów Spółki zanotowano następujące zmiany na koniec 2013r. w porównaniu do 2012r.:

- Nastąpił nieznaczny (0,6%) spadek rzeczowego majątku trwałego,
- Nastąpił spadek wartości długoterminowych aktywów finansowych o 27 079 tys. zł, z poziomu 186 280 tys. zł do 159 201 tys. zł, głównie w wyniku aktualizacji wyceny wartości godziwej akcji i udziałów będących w posiadaniu Stalprofil, w tym:

- spadek o 22 897 tys. zł wartości pakietu akcji spółki IZOTAL S.A., wykazywanych według ich notowań na GPW,
- spadek o 3 700 tys. zł wartości godziwej pakietu udziałów w KOLB sp. z o.o. (w wyniku obniżenia się dochodowości Spółki w skutek spadku popytu i walki konkurencyjnej w branży) i wzrost o 606 tys. zł wartości godziwej pakietu akcji w ZRUG Zabrze S.A. w wyniku nabycia 5% akcji tej Spółki (ww. akcje i udziały wykazywane są w wartości godziwej ustalonej na podstawie niezależnej, zewnętrznej wyceny sporządzonej wg stanu na dzień bilansowy.
- obniżenie się wartości udzielonych pożyczek – spółka ZRUG Zabrze SA spłaciła Stalprofil SA 1 000 tys. zł pożyczki długoterminowej, natomiast stan pożyczki udzielonej przez STALPROFIL spółce KOLB Sp. z o.o. w kwocie 2.300 tys. zł wykazanej w długoterminowych aktywach finansowych nie zmienił się.

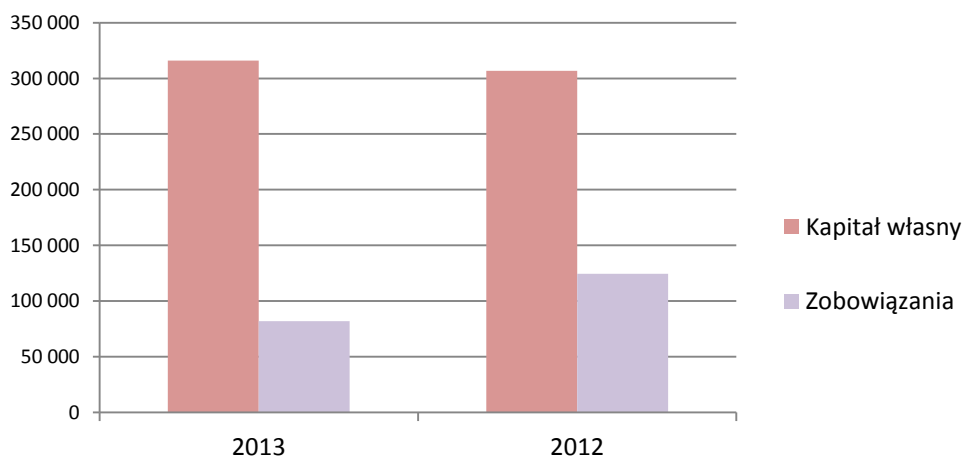
Przedmiotowe zmiany zaprezentowano w załączonej do niniejszego sprawozdania notcie nr 3 „Aktywa finansowe”.

- Zanotowano wzrost poziomu zapasów o ok. 2% w wyniku rozszerzania oferty asortymentowej Spółki. Szeroka oferta towarowa umożliwia kompleksowe zaspokojenie potrzeb klientów.
- Nastąpił spadek poziomu należności o prawie 19% w wyniku spadku wartości sprzedaży Spółki.
- Obniżył się stan środków pieniężnych z 1 783 tys. zł do kwoty 729 tys. zł. Jest to pozycja o zmiennym charakterze, zależna od bieżących potrzeb płatniczych STALPROFIL S.A., a także od polityki zabezpieczania obrotu walutowego.

Tabela 18 Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - pasywa

Stan na dzień	31.12.2013	31.12.2012	wzrost/spadek 2013/2012
	(w tys. zł)	(w tys. zł)	(%)
PASYWA			
I. Kapitał własny	316 081	306 729	3%
1. Kapitał podstawowy	1 750	1 750	0%
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	8 000	8 000	0%
3. Kapitał zapasowy	185 900	176 066	6%
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	112 692	108 629	4%
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	7 739	12 284	-37%
II. Zobowiązania długoterminowe	32 403	50 933	-36%
1. Rezerwy	416	403	3%
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 987	25 530	-92%
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	30 000	25 000	20%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	49 634	73 710	-33%
1. Rezerwy	1 255	1 662	-24%
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	55	30 299	-99,8%
3. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	48 213	41 657	16%
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 896	39 872	15%
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	107	92	16%
6. Walutowe kontrakty terminowe	4	0	
RAZEM PASYWA	398 118	431 372	-8%

Wykres 2 Struktura pasywów Spółki



W obrębie głównych kategorii pasywów Spółki zanotowano następujące zmiany na koniec 2013r. w porównaniu do 2012r.:

- STALPROFIL S.A. zwiększył swoje kapitały własne do poziomu 316 081 tys. zł tj. o 3%, co odbyło się dzięki akumulacji niewypłaconej części zysku netto.

- Spółka zwiększyła udział kredytów długoterminowych w finansowaniu obrotu. Przy stałym zapotrzebowaniu na finansowanie bieżącej działalności Spółki kapitałem obcym, posiłkowanie się kapitałami długoterminowymi działa stabilizująco sytuację finansową Spółki.
- Nastąpił pers saldo spadek zobowiązań krótkoterminowych o ok. 33%, w wyniku: (a) zmniejszenia udziału kredytów krótkoterminowych w finansowaniu obrotu, na rzecz wzrostu kredytów długoterminowych, i (b) wzrostu poziomu krótkoterminowych zobowiązań handlowych o ok. 6 mln zł, w efekcie zwiększenia poziomu zakupów wyrobów hutniczych na koniec roku.

4. Zarządzanie zasobami finansowymi Spółki

Tabela 19 Wskaźniki zadłużenia

Zadłużenie	rok 2013	rok 2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ²	20,6%	28,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego ³	0,26	0,41

Poziom wskaźników zadłużenia Spółki poprawił się w roku 2013 i utrzymuje się na bardzo bezpiecznym poziomie. Spółka finansując swoją bieżącą działalność gospodarczą korzysta z krótkoterminowych zobowiązań handlowych oraz z obrotowych kredytów długo- i krótkoterminowych.

Na podkreślenie zasługuje fakt relatywnie wysokiego poziomu kapitału obrotowego netto, jakim dysponuje Spółka - na koniec 2013 roku wynosił on 126 495 tys. zł. Wysoki poziom kapitału obrotowego netto zwiększa bezpieczeństwo finansowe Spółki.

STALPROFIL S.A. dywersyfikuje źródła pozyskiwania kredytów. Dobra współpraca Spółki z dużymi instytucjami bankowymi jest istotnym elementem jej bezpieczeństwa finansowego. W ocenie banków Emitent posiada nieprzerwanie wysoką zdolność kredytową, co potwierdzają umowy kredytowe zawarte przez Spółkę z instytucjami bankowymi.

Koszt kredytów oparty jest na zmiennej stawce WIBOR. Zatem Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółka nie posiada obecnie instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp, jednakże na bieżąco monitoruje rynek w tym zakresie.

Tabela 20 Wskaźniki płynności

Płynność finansowa	rok 2013	rok 2012
Wskaźnik bieżącej płynności ⁴	3,55	2,56
Wskaźnik płynności szybki ⁵	1,24	1,04

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

W roku 2013 wskaźniki płynności finansowej uległy wyraźnej poprawie i kształtują się na bardzo bezpiecznym poziomie.

Spółka reguluje swoje zobowiązania terminowo i od wielu lat cieszy się na rynku opinią rzetelnego płatnika.

Na dzień 31.12.2013 STALPROFIL nie posiadał żadnych zobowiązań przeterminowanych.

Udział należności przeterminowanych w należnościach ogółem kształtuje się na bezpiecznym poziomie. Nie mniej w całym roku 2013 zauważalne było pogorszenie płynności finansowej na rynku, które powodowało zwiększenie udziału przeterminowanych należności handlowych w należnościach handlowych ogółem. Na koniec roku udział ten wyniósł 12,7%, przy czym większość handlowych należności przeterminowanych tj. 76,5% było przeterminowanych do 30 dni. Spółka przywiązuje dużą uwagę do bezpieczeństwa kredytu kupieckiego, dlatego poziom ubezpieczenia bezpośredniego lub pośredniego należności handlowych STALPROFIL S.A. utrzymywał się w 2013 roku na poziomie około 95% wartości należności.

Wartość nadwyżki finansowej⁶ wygenerowanej przez Spółkę w 2013r. wyniosła 10 140 tys. zł.

Tabela 21 Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym

Zarządzanie kapitałem obrotowym	rok 2013	rok 2012
Cykl inkasa należności handlowych ⁷	55	57
Cykl zapasów ⁸	106	88
Cykl spłaty zobowiązań handlowych ⁹	40	35
Cykl netto ¹⁰	121	110

W roku 2013 r. w porównaniu do roku 2012 cykl netto wydłużył się o 11 dni, osiągając poziom 121 dni. Wynikało to głównie z wyższego poziomu zapasów na koniec 2013r. w stosunku do zrealizowanej w 2013 roku sprzedaży,- co wydłużyło cykl zapasów o 18 dni. Towarzystwo temu wydłużeniu cyklu zobowiązań handlowych o 5 dni.

⁶ Nadwyżka finansowa rozumiana jako suma wyniku finansowego netto i amortyzacji

⁷ (Średni poziom należności z tytułu dostaw i usług / Przychody ze sprzedaży) * 365

⁸ (Średni poziom zapasów / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów) * 365

⁹ (Średni poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów) * 365

¹⁰ Cykl inkasa należności handlowych + Cykl zapasów – Cykl spłaty zobowiązań handlowych

Tabela 22 Wskaźniki rentowności

Rentowność	rok 2013	rok 2012
Wskaźnik rentowności sprzedaży ¹¹	1,44%	2,5%
Wskaźnik rentowności operacyjnej ¹²	2,0%	3,2%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto ¹³	1,8%	2,6%
Wskaźnik ROA ¹⁴	1,9%	3,0%
Wskaźnik ROE ¹⁵	2,5%	4,2%

Rentowność sprzedaży STALPROFIL w roku 2013 uległa obniżeniu w porównaniu z rokiem 2012 ze względu na obserwowaną słabą koniunkturę na rynku, zwłaszcza w I połowie 2013r.

Wskaźniki zwrotu z kapitałów własnych (ROE) oraz zwrotu z aktywów (ROA) również obniżyły swoje wartości odpowiednio do poziomu: 2,5% i 1,9%.

5. Porównanie wyników finansowych osiągniętych w roku 2013 z publikowanymi przez spółkę prognozami.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2013.

6. Zdarzenia występujące po dniu bilansowym.

W I kwartale 2014 roku nastąpiła korekta rynkowych cen stali, głębsza od pierwotnie zakładanej. Z tego względu, po analizie perspektyw rynkowych, Zarząd Spółki uznał za konieczne dokonać kolejnej aktualizacji wartości posiadanych przez Spółkę zapasów w celu dostosowania ich wartości do aktualnej wartości rynkowej (do wartości godziwej). Zaskutkowało to odpisem aktualizującym wartość zapasów wyrobów hutniczych zakupionych do 31 grudnia 2013 i znajdujących się na stanie Spółki na dzień 31 marca 2014 roku na kwotę 681 tys. zł. Takiej przeceny Zarząd dokonał już wcześniej, na koniec 2013r., na kwotę 606 tys. zł.

Kwota ta, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, powiększyła koszt własny sprzedanych towarów, pomniejszając tym samym wynik na sprzedaży i EBITDA.

Przedmiotowy odpis aktualizacyjny obniżył wynik finansowy netto, osiągnięty przez Spółkę w roku 2013 w stosunku do opublikowanego w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2013 roku o kwotę 551 tys. zł.

¹¹ Wynik ze sprzedaży netto / Przychody ze sprzedaży

¹² EBITDA / Przychody ze sprzedaży

¹³ Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

¹⁴ Wynik netto / Średni poziom aktywów

¹⁵ Wynik netto / Średni poziom kapitału własnego

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE.

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

Tabela 23 Wynagrodzenia członków Zarządu pełniących funkcję w roku 2013 (w zł)

Nazwisko i imię	Tytułem	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne	razem
Jerzy Bernhard	należne za 2013 i wypłacone w 2013, w tym:	592 127,85	444 855,00	1 036 982,85
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	48 128,85	-	48 128,85
	należne za 2012 i wypłacone w 2013, w tym:	52 237,83	82 192,08	134 429,91
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	4 269,83	-	4 269,83
Henryk Orczykowski	należne za 2013 i wypłacone w 2013, w tym:	461 678,35	342 198,00	803 876,35
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	43.214,35	-	43.214,35
	należne za 2012 i wypłacone w 2013, w tym:	40 582,53	73 555,00	114 137,53
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	3.684,53	-	3.684,53
Sylwia Potocka-Lewicka	należne za 2013 i wypłacone w 2013	418 464,00	342 493,40	760 957,40
	należne za 2012 i wypłacone w 2013	36 898,00	73 555,00	110 453,00
Zenon Jędrocha	należne za 2013 i wypłacone w 2013	418 464,00	342 198,00	760 662,00
	należne za 2012 i wypłacone w 2013	30 814,21	38 814,21	69 628,42

Pan Zdzisław Mendelak, złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki w dniu 3.12.2012r. Po złożeniu rezygnacji, był zatrudniony w Spółce (nie będąc już członkiem Zarządu) do 30.06.2013r. Po ustaniu stosunku pracy, tytułem odszkodowania za zakaz konkurencji, otrzymał w okresie od 1.07.2013 do 31.12.2013 łącznie 168 456 zł.

Tabela 24 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej pełniących funkcję w roku 2013 (w zł)

Nazwisko i imię	Tytułem	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne	razem
Dzienniak Stefan	należne za 2013 wypłacone w 2013	68 487,00	-	68 487,00
	należne za 2012 i wypłacone w 2013	-	66 561,00	66 561,00
Gamrot Marcin	należne za 2013 wypłacone w 2013	59 358,00	-	59 358,00
	należne za 2012 i wypłacone w 2013	-	57 681,00	57 681,00
Goinski Jerzy	należne za 2013 wypłacone w 2013	59 358,00	-	59 358,00
	należne za 2012 i wypłacone w 2013	-	57 681,00	57 681,00
Kuna Jarosław	należne za 2013 wypłacone w 2013	59 358,00	-	59 358,00
	należne za 2012 i wypłacone w 2013	-	57 681,00	57 681,00
Stiers Gaetan	należne za 2013 wypłacone w 2013	-	-	-
	należne za 2012 i wypłacone w 2013	-	25 185,00	25 185,00
Ślęzak Tomasz	należne za 2013 wypłacone w 2013	59 358,00	-	59 358,00
	należne za 2012 i wypłacone w 2013	-	57 681,00	57 681,00
Zub Jacek	należne za 2013 wypłacone w 2013	63 927,00	-	63 927,00
	należne za 2012 i wypłacone w 2013	-	62 124,00	62 124,00
Krzysztof Lis	należne za 2013 wypłacone w 2013	59 358,00	-	59 358,00
	należne za 2012 i wypłacone w 2013	-	32 496,50	32 496,50

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

Spółka jest stroną umów o zakazie konkurencji z obecnymi Członkami Zarządu w osobach: Jerzego Bernharda, Zenona Jędrochy, Henryka Orczykowskiego, Sylwii Potockiej-Lewickiej oraz do 30 czerwca 2014r. jest stroną umowy o zakazie konkurencji z pełniącym do 04 grudnia 2012 roku funkcję Członka Zarządu Zdzisławem Mendelakiem. Umowy te przewidują, iż wymienieni Członkowie Zarządu nie mogą w trakcie trwania stosunku pracy w spółce emitenta oraz w ciągu 12 miesięcy po ustaniu tego stosunku prowadzić działalności konkurencyjnej wobec STALPROFIL S.A., ani też świadczyć pracy w ramach stosunku pracy lub na innej podstawie na rzecz podmiotu prowadzącego taką działalność. Tytułem odszkodowania za zakaz konkurencji w umownym okresie (12 miesięcy) po ustaniu stosunku pracy Członkom Zarządu przysługuje comiesięczne odszkodowanie od Spółki w wysokości 75% ostatnio otrzymanego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego brutto.

3. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Z powziętych przez Spółkę informacji wynika, iż na dzień 31.12.2013 roku tylko członek Zarządu Zenon Jędrocha posiadał akcje emitenta w ilości 30 sztuk, o wartości nominalnej 3,00 zł. Zenon Jędrocha posiadał także 1584 sztuk akcji spółki zależnej IZOSTAL S.A. o wartości nominalnej 3168,00 zł. Zgodnie z posiadaną przez Spółkę informacją, pozostali członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2013 roku nie posiadali akcji emitenta. Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące w trakcie roku 2013 nie uległ zmianie.

4. 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.

5. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie organizowała programu akcji pracowniczych, zatem nie istnieje system jego kontroli.

6. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem Spółka nie emitowała żadnych papierów wartościowych.

7. 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.

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

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013 oraz przegląd sprawozdania półrocznego za I półrocze 2013r odbyło się na podstawie umowy zawartej z biegłym rewidentem tj. Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek sp. z o.o. w dniu 12 czerwca 2013 roku. Na bazie odrębnej lecz zawartej także w dniu 12 czerwca 2013 roku umowy nastąpił przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz badanie sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej za rok 2013.

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 2013 - 2015.

Tabela 25 Wynagrodzenie netto należne biegłemu rewidentowi z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych emitenta za rok obrotowy (w PLN)

Rodzaj sprawozdania finansowego	2013 r.	2012 r.
przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	15.700	12.500
przeгляд półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy STALPROFIL S.A.	9.000	10.000
badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	28.600	30.500
badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	14.400	19.900
RAZEM	67.700	72.900

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

9. Badania i rozwój.

Spółka w roku 2013 nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych. 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.

10. Relacje Spółki z otoczeniem społecznym.

Działalność Spółki i jakość jej kontaktów w roku 2013 z otoczeniem społecznym oceniana była przez pryzmat przyjętych przez Spółkę systemów zasad i reguł, w tym głównie umiejscowionych w Kodeksie Etyki STALPROFIL S.A..

Spółka wdrożyła Kodeks Etyki, którego postanowienia mają zastosowanie do członków Zarządu i wszystkich jej pracowników. Kodeks ma pomóc wszystkim osobom podlegającym jego postanowieniom zrozumieć, jakie są ich obowiązki prawne i etyczne związane z realizacją swoich zadań. Spółka dąży do implementacji zasad opisanych w Kodeksie we wszystkich swoich spółkach zależnych.

Kodeks Etyki reguluje cztery główne obszary:

- uczciwość postępowania (uczciwe relacje z klientami i dostawcami, zagadnienia związane z oferowaniem prezentów, kwestia informacji poufnych),
- poszanowanie społeczności firmy (zapewnienie środowiska pracy bez molestowania i dyskryminacji, ochrona zdrowia i środowiska, BHP),
- ochrona majątku firmy (zapewnienie poprawności dokumentów, właściwe wykorzystanie majątku Spółki, poczty elektronicznej i internetu),

- konflikt interesów (regulacje dotyczące przyjmowania prezentów i innych korzyści, uczestnictwa w Zarządach i Radach oraz w konkurencyjnych przedsięwzięciach).

STALPROFIL jest postrzegany w regionie jako dobry, solidny pracodawca, dbający o swoje otoczenie społeczne, który uczestniczy w rozwiązywaniu problemów społecznych i biznesowych w regionie. Spółka i jej menedżerowie działają czynnie w organizacjach pozarządowych jako członek wspierający lub jako członek władz. Prowadzenie działalności opartej na opisanych w wewnętrznych aktach prawnych Spółki - zasadach etyki biznesu, partnerskich relacjach z kontrahentami oraz nastawionej na silną orientację na potrzeby klienta, przynosi wymierne efekty w postaci dużej grupy zadowolonych klientów, biznesowo związanych ze Spółką, .

V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.

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

Spółka przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego zawarte w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, 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 któregokolwiek 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 zasiada przynajmniej dwóch Członków spełniających kryteria niezależności. 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 uwzględnia 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, stworzonego 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

dokumentach. 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 jest stosowana, 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 Spółce wypełniane są przez Zarząd, kierownictwo oraz pozostałych pracowników. Zarząd Spółki na bieżąco podejmuje działania zmierzające do identyfikacji oraz monitoringu obszarów działalności narażonych na ryzyko oraz zapewnienia odpowiedniej jakości zabezpieczeń, ograniczających poziom ryzyka.

Mechanizmy kontroli obejmują sposób wykonywania zadań przez pracowników Spółki, w tym w szczególności: uprawnienia, kompetencje oraz zgodność wykonywanych czynności z zasadami i procedurami opracowanymi dla poszczególnych obszarów funkcjonowania Spółki. Mechanizmy te mają charakter kontrolny i wbudowane są zarówno w wewnętrzne akty normatywne, procedury, jak i w funkcjonujący w Spółce system informatyczny do zarządzania przedsiębiorstwem.

Księgi rachunkowe 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 sprawozdań finansowych realizowany jest głównie przez Zarząd, Głównego Księgowego oraz pozostałych pracowników pionu finansowego. Kontrola ma na celu zapewnienie zgodności sporządzanych sprawozdań z księgami i dokumentami oraz obowiązującymi przepisami dotyczącymi zasad prowadzenia rachunkowości, a także przedstawiania wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki zgodnie ze stanem

faktycznym. Sprawozdania finansowe, w tym raporty okresowe Spółki sporządzane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości.

Zatwierdzona przez Zarząd do stosowania w Spółce dokumentacja obejmuje między innymi:

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

W trakcie tworzenia określonych procedur i wewnętrznych aktów prawnych, dotyczących polityki rachunkowości, Spółka przywiązuje szczególną dbałość do zapewnienia odpowiednich mechanizmów kontrolnych.

Podstawowe czynności kontrolne podejmowane są na bieżąco w ramach zakresów obowiązków określonych dla poszczególnych pracowników Działu Księgowości oraz Działu Analiz Finansowych. Kontrole polegają m.in. na przeglądzie analitycznym istotnych sald, porównywanie ich do założonych budżetów oraz do poprzednich okresów, a także na bieżącej weryfikacji kompletności i prawidłowości informacji otrzymywanych z działów merytorycznych. Zidentyfikowane, ewentualne nieprawidłowości korygowane są na bieżąco przez pracowników Spółki posiadających szczególne uprawnienia. Członek Zarządu ds. Finansowych i Główny Księgowy Spółki monitorują na bieżąco kompletność i terminowość wykonania poszczególnych czynności koniecznych do zamknięcia okresu sprawozdawczego. Sprawozdania finansowe są przygotowywane przez zespół pod kierownictwem Głównego Księgowego i następnie weryfikowane przez Zarząd, który zgodnie z przepisami wewnętrznymi dokonuje jego każdorazowej akceptacji. Nadzór nad całością procesu kontroli wewnętrznej sprawuje Zarząd Spółki.

Ważną rolę w istniejącym w Spółce, ciągłym, wielostopniowym procesie kontroli wewnętrznej pełni Rada Nadzorcza oraz wchodzący w jej skład Komitet Audytu, powołany przez Radę 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 rocznego. Informacje w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 par. 1 Ustawy z dnia 4 września 2008 roku o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz zmianie innych ustaw.

Tabela 26 Struktura akcjonariatu STALPROFIL S.A. na dzień 31 grudnia 2013 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	2 955 000	16,89%	8 235 000	24,58%
MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A.	1 320 000	7,54%	6 600 000	19,70%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 722 100	9,84%	1 722 100	5,14%
Pozostali akcjonariusze	5 994 100	34,25%	5 994 100	17,89%
Razem	17 500 000	100,00%	33 500 000	100,00%

W trakcie roku 2013 zmianie uległa liczba akcji i głosów należących do znaczącego akcjonariusza - MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza. W dniu 31 lipca 2013 roku Międzyzakładowy Związek Zawodowy Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza z siedzibą w Dąbrowie Górniczej dokonał zbycia pakietu akcji STALPROFIL S.A., zmniejszając z 25,12% do 24,58% swój udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zmiana ta jest skutkiem dokonanej pakietowej, sesyjnej transakcji sprzedaży 180.000 akcji zwykłych na okaziciela STALPROFIL S.A. na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Tabela 27 Stan posiadania akcji przez MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza na dzień 31.12.2012r:

Rodzaj akcji	Liczba akcji	% akcji	głosy/ akcją	Liczba głosów	% głosów
akcje serii A (imiennie, uprzywilejowane)	1 320 000	7,54%	5	6 600 000	19,70%
akcje serii B (zwykłe, na okaziciela)	1 815 000	10,37%	1	1 815 000	5,42%
Razem	3 135 000	17,91%		8 415 000	25,12%

Tabela 28 Stan posiadania akcji przez MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza na dzień 31.12.2013 r.

Rodzaj akcji	Liczba akcji	% akcji	głosy/ akcję	Liczba głosów	% głosów
akcje serii A (imienne, uprzywilejowane)	1 320 000	7,54%	5	6 600 000	19,70%
akcje serii B (zwykłe, na okaziciela)	1 635 000	9,34%	1	1 635 000	4,88%
Razem	2 955 000	16,88%		8 235 000	24,58%

5. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

4 000 000 akcji . serii A wyemitowanych przez STALPROFIL S.A to akcje imienne uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada pięć głosów na Walnym Zgromadzeniu. Strukturę akcjonariuszy, którzy na dzień 31.12.2013r. mają w posiadaniu akcje serii A przedstawia poniższa tabela:

Tabela 29 Struktura akcjonariuszy, którzy na dzień 31.12.2013r. 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

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

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

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące 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 31.12.2013r. 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 2013 nie nastąpiła żadna zmiana w składzie Zarządu. W związku z upływem kadencji Zarządu Spółki STALPROFIL S.A., w dniu 17 maja 2013 roku Rada Nadzorcza powołała Zarząd, w dotychczasowym składzie osobowym na następny okres pięcioletniej wspólnej kadencji, trwającej do dnia

odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2017.

Skład Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2013r. 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 nie nastąpiła żadna zmiana w składzie 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 pełnomocnictwa jak i pełnomocnika.

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

Dąbrowa Górnicza, dnia 30.04.2014

30.04.2014	Jerzy Bernhard	Prezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2014	Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2014	Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2014	Henryk Orczykowski	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ.

składane zgodnie §91 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 sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz, że roczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Dąbrowa Górnicza, dnia 30.04.2014

30.04.2014	Jerzy Bernhard	Prezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2014	Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2014	Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2014	Henryk Orczykowski	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

składane zgodnie §91 ust.1 pkt. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim

Zarząd STALPROFIL S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek sp. z o.o., dokonujący badania rocznego 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 sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Dąbrowa Górnicza, dnia 30.04.2014

30.04.2014	Jerzy Bernhard	Prezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2014	Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2014	Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2014	Henryk Orczykowski	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

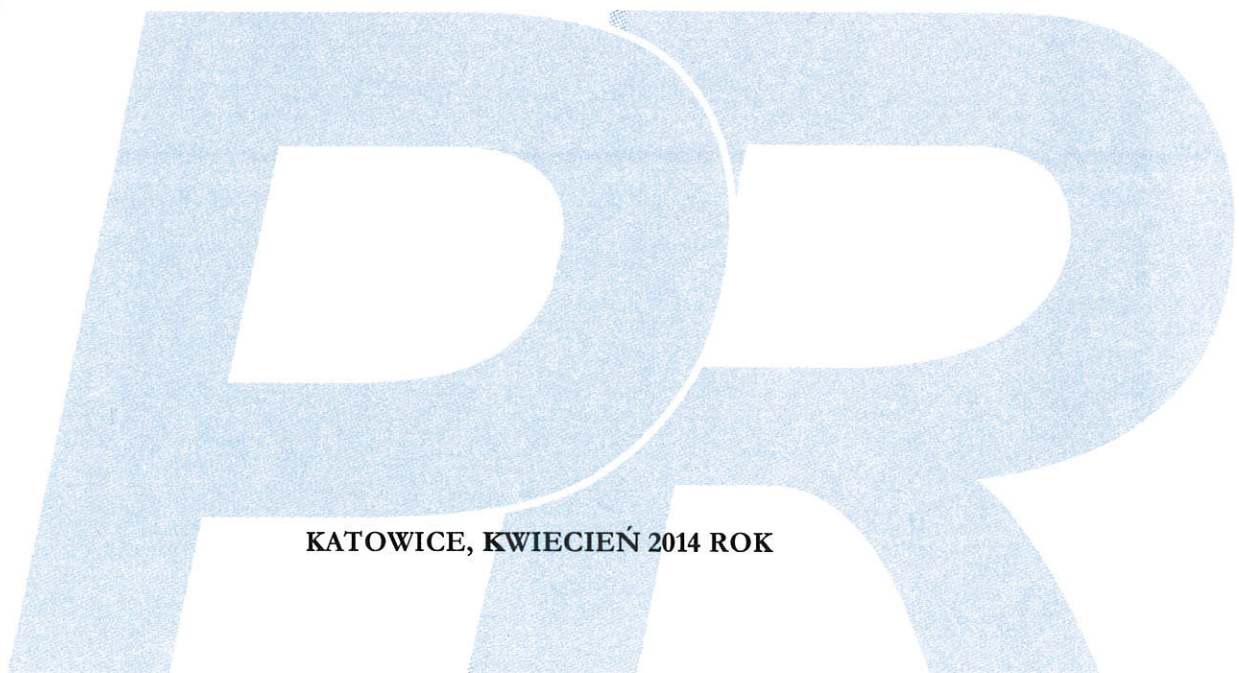
**„STALPROFIL” SPÓŁKA AKCYJNA
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI



KATOWICE, KWIECIEŃ 2014 ROK



**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ „STALPROFIL” SPÓŁKA AKCYJNA
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „STALPROFIL” Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na które składa się:

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **398.118 tys. złotych,**
- 2/ sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **11.864 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **9.352 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **12.172 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie 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 zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) sporządzone zostało 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 – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne 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, z późniejszymi zmianami),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:



Krystian Kubanek

wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

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

Katowice, dnia 30 kwietnia 2014 roku



**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

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

Raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	7
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

„STALPROFIL” Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 17 czerwca 1998 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej (41-308), przy ulicy Roździeńskiego nr 11A.

Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000113043**.

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

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- 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 2013 roku kapitał podstawowy wynosił 1.750 tys. złotych i dzielił się na 17.500.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W ciągu roku obrotowego oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany kapitału podstawowego jednostki.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
ArcelorMittal Poland S.A.	5.508.800	10.948.800	550.880,00	31,5
MZZ Pracowników ArcelorMittal Dąbrowa Górnicza	2.955.000	8.235.000	295.500,00	16,9
MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A.	1.320.000	6.600.000	132.000,00	7,5
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1.722.100	1.722.100	172.210,00	9,8
pozostali	5.994.100	5.994.100	599.410,00	34,3
Razem	17.500.000	33.500.000	1.750.000,00	100,0

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2013 roku wynosił 316.081 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 9.352 tys. złotych.

Badana jednostka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej STALPROFIL.

W dniu 29 kwietnia 2013 roku Zarząd „STALPROFIL” Spółka Akcyjna podjął uchwałę w sprawie zamiaru połączenia spółek: „STALPROFIL” Spółka Akcyjna (Spółka Przejmująca) i Stalprofil Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka Przejmowana). W dniu 12 czerwca 2013 roku Walne Zgromadzenia łączących się spółek wyraziły zgodę na ich połączenie. W dniu 12 lipca 2013 roku dokonany został wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym – rejestrze przedsiębiorców o połączeniu „STALPROFIL” Spółka Akcyjna ze spółką Stalprofil Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Połączenie nastąpiło zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „STALPROFIL” Spółka Akcyjna z dnia 12 czerwca 2013 roku oraz na podstawie art. 492 §1 ust. 1 kodeksu spółek handlowych, tzn. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W związku z tym, że Spółka Przejmująca jest jedynym Wspólnikiem Spółki Przejmowanej, połączenie Spółek nastąpiło w trybie uproszczonym, zgodnie z art. 516 §6 kodeksu spółek handlowych, bez podwyższenia kapitału zakładowego i bez wymiany udziałów Stalprofil Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na akcje „STALPROFIL” Spółka Akcyjna.

Zgodnie ze statutem Spółki organami jednostki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

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

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii 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 oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Revision – Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 12 czerwca 2013 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zgodnie z uchwałą nr 20 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 czerwca 2013 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 12.284 tys. złotych został przeznaczony na:

- kapitał zapasowy w kwocie 9.834 tys. złotych,
- wypłatę dywidendy w kwocie 2.450 tys. złotych.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a „STALPROFIL” Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, przy ulicy Roździeńskiego 11A w dniu 12 czerwca 2013 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą nr 309/V/2013 Rady Nadzorczej z dnia 17 maja 2013 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek 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. z 2009 roku Nr 77, poz. 649, z późniejszymi zmianami) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Pana Krystiana Kubanka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529.

Badanie przeprowadzono w okresie: od listopada 2013 roku do kwietnia 2014 roku.

4. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

Podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu potwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym badanej jednostki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki, a także czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych zastosowaliśmy testy i procedury właściwe dla rewizji finansowej w znacznym stopniu przeprowadzane w sposób wyrywkowy. Na podstawie wyników tych testów i procedur wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Testy przeprowadzone w sposób wyrywkowy zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń o charakterze publiczno-prawnym, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

6. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 30 kwietnia 2014 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	221.989	55,8	242.331	56,2
Rzeczowe aktywa trwałe	54.389	13,7	54.734	12,7
Wartości niematerialne	51	-	136	-
Długoterminowe aktywa finansowe	159.201	40,0	186.280	43,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.348	2,1	1.181	0,3
Aktywa obrotowe	176.129	44,2	189.041	43,8
Zapasy	114.266	28,7	112.070	26,0
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	61.076	15,3	75.160	17,4
Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	-	18	-
Walutowe kontrakty terminowe	49	-	10	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	729	0,2	1.783	0,4
Suma aktywów	398.118	100,0	431.372	100,0

Pasywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	316.081	79,4	306.729	71,1
Kapitał podstawowy	1.750	0,4	1.750	0,4
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8.000	2,0	8.000	1,9
Kapitały rezerwowe i zapasowe	185.900	46,7	176.066	40,8
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	112.692	28,3	108.629	25,2
Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	7.739	2,0	12.284	2,8
Zobowiązania długoterminowe	32.403	8,1	50.933	11,8
Rezerwy	416	0,1	403	0,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.987	0,5	25.530	5,9
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	30.000	7,5	25.000	5,8
Zobowiązania krótkoterminowe	49.634	12,5	73.710	17,1
Rezerwy	1.255	0,3	1.662	0,4
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	55	-	30.299	7,0
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	48.213	12,1	41.657	9,7
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	107	0,1	92	-
Walutowe kontrakty terminowe	4	-	-	-
Suma pasywów	398.118	100,0	431.372	100,0



2. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (tys. zł)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (tys. zł)	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	421.807	100,0	477.004	100,0
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	389.828	92,4	439.404	92,1
Zysk brutto ze sprzedaży	31.979	7,6	37.600	7,9
Koszty sprzedaży	12.899	3,1	13.610	2,9
Koszty ogólnego zarządu	12.998	3,1	12.063	2,5
Pozostałe przychody	4.950	1,2	1.417	0,3
Pozostałe koszty	4.863	1,1	308	0,1
Zysk z działalności operacyjnej	6.169	1,5	13.036	2,7
Przychody finansowe	5.031	1,2	6.332	1,3
Koszty finansowe	2.321	0,6	4.882	1,0
Zysk brutto	8.879	2,1	14.486	3,0
Podatek dochodowy	1.078	0,3	2.202	0,4
Zysk netto	7.801	1,8	12.284	2,6
Pozostałe dochody całkowite	4.063	1,0	14.710	3,1
Dochody całkowite razem	11.864	2,8	26.994	5,7

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	<u>2013 r.</u>	<u>2012 r.</u>	<u>2011 r.</u>
<ul style="list-style-type: none"> Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży 	1,4	2,5	5,1
<ul style="list-style-type: none"> Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży 	1,8	2,6	4,5
<ul style="list-style-type: none"> Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego 	2,5	4,2	10,7
<ul style="list-style-type: none"> Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów 	1,9	3,0	7,0
<ul style="list-style-type: none"> Płynność I stopnia (bieżąca) Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 	3,5	2,6	2,8
<ul style="list-style-type: none"> Płynność II stopnia (szybka) Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 	1,2	1,0	1,3
<ul style="list-style-type: none"> Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe 	126.494	115.330	123.008
<ul style="list-style-type: none"> Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży 	105	91	72
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży 	55	58	58
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu 	99	84	74
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu 	38	33	37
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa 	20,6	28,9	28,8
<ul style="list-style-type: none"> Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk 	0,45	0,70	1,39
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych 	13,8	21,8	36,2

Komentarz

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów zmniejszyły się o 11,6%, przy jednoczesnym zmniejszeniu się sumy kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu o 10,6%. Zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 87 tys. złotych, zysk z działalności finansowej w wysokości 2.710 tys. złotych oraz podatek dochodowy w kwocie 1.078 tys. złotych pozwoliły Spółce na osiągnięcie zysku netto na poziomie 7.801 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego zmianie uległy wskaźniki:

- rentowności sprzedaży brutto z poziomu 2,5% w roku poprzednim do poziomu 1,4% w 2013 roku,
- rentowności sprzedaży netto z poziomu 2,6% w 2012 roku do poziomu 1,8% w okresie badanym,
- rentowności kapitału własnego z poziomu 4,2% w roku poprzednim do poziomu 2,5% w 2013 roku,
- rentowności majątku (aktywów) z poziomu 3,0% w roku poprzednim do poziomu 1,9% w 2013 roku.

W badanym okresie odnotowano zwiększenie wskaźników płynności finansowej Spółki. Płynność bieżąca osiągnęła poziom 3,5, natomiast płynność szybka 1,2.

Wartość kapitału obrotowego netto na dzień 31 grudnia 2013 roku była dodatnia i wyniosła 126.494 tys. złotych.

Wskaźniki dotyczące rotacji wykazują:

- skrócenie cyklu obrotu należności z 58 dni w 2012 roku do 55 dni w roku badanym,
- wydłużenie cyklu obrotu zapasów o 15 dni,
- wydłużenie cyklu obrotu zobowiązań z 33 dni w 2012 roku do 38 dni w badanym okresie sprawozdawczym.

Globalne zadłużenie Spółki w 2013 roku wynoszące 20,6% zmniejszyło się o 8,3 punktów procentowych w stosunku do roku ubiegłego.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. OCENA PRAWDIŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na sporządzenie badanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2013 roku są zgodne 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 – z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia za poprzedni rok obrotowy.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie oraz terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Długoterminowe i krótkoterminowe aktywa finansowe

Na dzień 31 grudnia 2013 roku aktywa finansowe wynosiły 159.210 tys. złotych i stanowiły 40,0% aktywów ogółem.

W skład omawianej pozycji bilansowej wchodziły:

- akcje w jednostkach zależnych notowanych na giełdzie („Izostał” Spółka Akcyjna) w kwocie 125.146 tys. złotych,
- udziały i akcje w jednostkach zależnych nie notowanych na giełdzie (ZRUG Zabrze Spółka Akcyjna, „KOLB” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) w wysokości 31.755 tys. złotych,
- udzielone pożyczki w kwocie 2.309 tys. złotych, z czego 9 tys. złotych stanowi część krótkoterminowa.

Zapasy

Na stan zapasów Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku składały się towary w kwocie brutto 118.333 tys. złotych pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 4.067 tys. złotych. Na zapasach ustanowiono zastaw w wysokości 63.000 tys. złotych z tytułu kredytów udzielonych Spółce przez banki.

Na dzień bilansowy zapasy wynosiły 114.266 tys. złotych i stanowiły 28,7% aktywów ogółem.

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów

W porównaniu do roku ubiegłego przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów zmniejszyły się o 11,6%.

Największy udział w przychodach ze sprzedaży stanowią przychody ze sprzedaży towarów (99,7%).

Z punktu widzenia podziału geograficznego Spółka 82,7% przychodów uzyskała ze sprzedaży krajowej, reszta stanowi sprzedaż eksportowa.

Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

W porównaniu do roku ubiegłego koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu jednostki zmniejszyły się o 10,6%.

W badanym okresie największy udział w strukturze rodzajowej kosztów mają:

- koszty świadczeń pracowniczych (58,2%) – w stosunku do roku 2012 nastąpił wzrost tych kosztów o 1,4%,
- koszty usług obcych (19,5%) – w tym przypadku wystąpił wzrost o 12,5%,
- amortyzacja (9,1%) – w porównaniu do ubiegłego roku obrotowego wystąpił wzrost tego rodzaju kosztów o 4,4%.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Dane zawarte w informacji dodatkowej wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w informacji dodatkowej mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

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

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Kluczowy biegły rewident:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Kubanek', written over a horizontal dotted line.

Krystian Kubanek

wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

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

Katowice, dnia 30 kwietnia 2014 roku