

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2013



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

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

DĄBROWA GÓRNICZA, 30 KWIECIEŃ 2014

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

- Pismo Prezesa Zarządu,
- Wybrane Dane Finansowe,
- Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2013,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w 2013 roku,
- Opinia Biegłego Rewidenta,
- Raport Biegłego Rewidenta.

Szanowni Państwo

Z wielką satysfakcją składam na ręce naszych akcjonariuszy, inwestorów oraz innych uczestników rynku kapitałowego Raport Roczny Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za rok 2013. Stanowi on podsumowanie najważniejszych dokonań i wydarzeń, które w tym okresie miały miejsce w Grupie oraz w jej otoczeniu rynkowym.

Struktura Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie uległa w 2013 roku zasadniczym zmianom. Jej aktywność gospodarcza koncentrowała się nadal w dwóch podstawowych segmentach branżowych, do których należą: handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym oraz działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów.

Rok 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. Bardziej stabilna koniunktura panowała natomiast na drugim ważnym dla Grupy rynku – rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazu. Wyraźne ożywienie na tym rynku widoczne było głównie za sprawą realizowanych przez OGP Gaz-System S.A. inwestycji w rozbudowę krajowej sieci gazociągów przesyłowych.

W roku 2013 Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. wypracowała łączne przychody ze sprzedaży na poziomie 900 651 tys. zł, natomiast zysk netto osiągnął satysfakcjonujący poziom 20 414 tys. zł. Było to możliwe dzięki konsekwentnie realizowanej strategii dywersyfikacji działalności, która w obliczu cyklicznych wahań koniunktury rynkowej wpływa uodparniając na Grupę oraz daje możliwość okresowej koncentracji zasobów Grupy na bardziej efektywnych rynkach, a obecnie na coraz istotniejszym, odpowiedzialnym już za 51% przychodów Grupy, rynku sieci przesyłowych gazu. Wzrost obrotów w segmencie infrastruktury był możliwy także dzięki zrealizowanemu programowi inwestycji, który miał na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych i wdrożenie nowych innowacyjnych technologii. Spółka zależna Izostal S.A. podejmuje znaczne inwestycje w celu poszerzania gamy produktowej. Jej Centrum Badawczo-Rozwojowe Technologii i Produktów Stalowych prowadzi badania oraz wdrożenia w wielu innowatorskich przedsięwzięciach, takich jak np. izolacja zewnętrzna rur nierdzewnych. W Europie jest niewiele firm wykonujących tego typu usługi, a w Europie Środkowej tylko Izostal oferuje tego typu rozwiązania. Również wdrożone przez Spółkę malowanie wewnętrzne rur wiertniczych jest zupełną nowością na rynku izolacji.

Także drugi przedstawiciel segmentu infrastruktury – ZRUG Zabrze S.A. – po przeprowadzonym w latach ubiegłych procesie restrukturyzacji wszedł na drogę dynamicznego rozwoju, czego efektem jest 349% przyrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku 2012. Tak wysokie tempo wzrostu sprzedaży wynika z wykonanych przez ZRUG Zabrze S.A. robót w ramach realizowanego kontraktu na budowę gazociągu

Szczecin-Gdańsk o długości 204 km, największego przedsięwzięcia w historii Spółki i najdłuższego odcinka rurociągu przesyłowego realizowanego obecnie w naszym kraju.

Podmioty z Grupy obecne były też na rynkach zagranicznych. Pomimo spowolnienia gospodarczego obecnego na starym kontynencie Grupa osiągnęła wzrost sprzedaży eksportowej o 27% (131 799 tys. zł), dostarczając swoje towary i produkty do 29 krajów, w tym głównie należących do Unii Europejskiej.

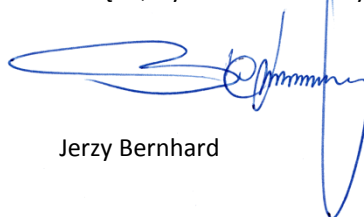
Podsumowując rok 2013 z uwagą obserwujemy trendy, które rządzić będą rynkiem w latach kolejnych. Prognozy dotyczące koniunktury na obsługiwanych przez Grupę rynkach w horyzoncie długoterminowym napawają optymizmem, związanym głównie z nową perspektywą budżetu unijnego. Dzięki nowym środkom z Unii Europejskiej 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. Optymistyczne są też prognozy dla rynku sieci przesyłowych gazu. Perspektywiczny rynek infrastruktury sieci przesyłowych gazu jest obecnie w fazie znacznego przyspieszenia, stymulowanego realizowaną polityką tworzenia zintegrowanej sieci przesyłowej gazu ziemnego, podnoszenia bezpieczeństwa dostaw gazu na terenie Unii Europejskiej oraz budowy wspólnego, europejskiego rynku energetycznego.

Rozpatrując tendencje rynkowe w horyzoncie krótkoterminowym należy zauważyć, iż będące w fazie przygotowawczej duże projekty inwestycyjne objawią się konkretnymi zamówieniami dopiero w końcówce 2014 roku. Możliwe jest zatem, że na znaczącą poprawę koniunktury na rynku stali oraz infrastruktury sieci przesyłowych będzie trzeba poczekać do drugiej połowy 2014 roku lub wręcz do początku roku 2015.

Podsumowując osiągnięcia roku 2013 z satysfakcją muszę stwierdzić, iż był on kolejnym rokiem, w którym Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. dowiodła, że jest strukturą dojrzałą, potrafiącą skutecznie dostosowywać swoją aktywność do panującej koniunktury oraz wykorzystywać nadarzające się okazje rynkowe. Ten rok był trudny, ale pozwolił Grupie wzmocnić swoją pozycję tak pod względem rynkowym, jak i kapitałowym, szczególnie na rynku infrastruktury sieci przesyłowych. Wzmocnieni o nowe doświadczenia jesteśmy gotowi w przyszłości jeszcze skuteczniej konkurować nie tylko na tym, ale i na innych rynkach.

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

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny



Jerzy Bernhard

SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2013



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

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
1.1.	<i>Podstawa sporządzenia</i>	6
2.1.1.	Założenie kontynuacji działalności	6
2.1.2.	Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany	6
2.2.	<i>Zasady konsolidacji.....</i>	10
2.3.	<i>Sprawozdawczość dotycząca segmentów</i>	11
2.4.	<i>Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....</i>	11
2.5.	<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	12
2.6.	<i>Wartości niematerialne</i>	13
2.7.	<i>Leasing.....</i>	13
2.8.	<i>Inwestycje</i>	14
2.9.	<i>Zapasy.....</i>	14
2.10.	<i>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....</i>	14
2.11.	<i>Aktywa finansowe</i>	15
2.11.1.	Klasyfikacja – instrumenty finansowe	15
2.11.2.	Ujmowanie i wycena	16
2.12.	<i>Utrata wartości.....</i>	16
2.13.	<i>Instrumenty pochodne.....</i>	17
2.14.	<i>Kapitał własny</i>	17
2.15.	<i>Zobowiązania finansowe</i>	17
2.16.	<i>Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe</i>	18
2.17.	<i>Rezerwy</i>	18
2.18.	<i>Podatek dochodowy bieżący i odroczony</i>	19
2.19.	<i>Zobowiązania warunkowe.....</i>	20
2.20.	<i>Przychody.....</i>	20
2.21.	<i>Koszty.....</i>	21
2.22.	<i>Koszty finansowania zewnętrznego.....</i>	22
2.23.	<i>Dywidendy</i>	22
2.24.	<i>Zasady wyceny produkcji niezakończonych.....</i>	22
2.25.	<i>Zasady wyceny wyrobów gotowych</i>	22
2.26.	<i>Szacunki i osqdy księgowe</i>	22
III.	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	25

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	2 013	2 012	2 013	2 012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	900 651	930 072	213 881	222 846
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 637	36 762	6 326	8 808
Zysk (strata) brutto	25 361	29 833	6 023	7 148
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	14 954	16 102	3 551	3 858
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 417	27 310	7 698	6 544
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 921)	(32 108)	(2 831)	(7 693)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(32 237)	(20 252)	(7 655)	(4 852)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(11 741)	(25 050)	(2 788)	(6 002)
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa razem	625 129	577 814	150 735	141 337
Zobowiązania długoterminowe	79 921	80 883	19 271	19 785
Zobowiązania krótkoterminowe	202 995	169 661	48 947	41 500
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	277 572	264 999	66 930	64 820
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)	0,85	0,92	0,20	0,22

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

Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego zysku przypadającego na jedną akcję za 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 skonsolidowanego 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.

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

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

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

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

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Zawadzkiem, od roku 2005,
- ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrze, od roku 2006,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem, od roku 2008.

Skład Zarządu Spółki STALPROFIL S.A. na dzień 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 |

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

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

2.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki STALPROFIL S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową (Grupy) na dzień 31 grudnia 2013r. i 31 grudnia 2012 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. i od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za 2013 rok, natomiast dane porównywalne odnoszą się do 2012 r.

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

2.1.1. Założenie kontynuacji działalności

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

2.1.2. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany

Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012

W roku 2013 Grupa przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 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 Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdania finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostki na dzień bilansowy.

2.2. Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

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

2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Podział sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednie do oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi inną jednostkę gospodarczą oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki. W Grupie STALPROFIL wyodrębniono dwa podstawowe branżowe segmenty działalności. Należą do nich:

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

2.4. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji, kursu z dnia poprzedzającego dzień transakcji lub kursu faktycznie zastosowanego przez bank, w zależności o charakteru zawartej transakcji.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego, salda rozrachunków i środków pieniężnych wyceniane są według kursu średniego NBP obowiązującego w danym dniu.

Zyski i starty z tytułu rozliczenia transakcji oraz wyceny księgowej aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku okresu, w którym powstają, o ile nie odracza się ich w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

2.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe, to środki trwałe:

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

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia. Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego. Późniejsze nakłady ponoszone na rzeczowe aktywa trwałe (np.: w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części) uwzględniania się w wartości bilansowej danego środka trwałego. W wartości rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne. Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne środków trwałych dokonywane są metoda liniową przez przewidywany okres użytkowania w Spółce danego środka trwałego.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się, gdy składnik rzeczowych aktywów trwałych zostanie zaklasyfikowany jako przeznaczony do

sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji księgowej na skutek likwidacji, sprzedaży bądź wycofania z użytkowania.

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są następujące:

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

Środki trwałe o wartości jednostkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu ich przekazania do użytkowania.

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

Nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntu wykazane są w gruntach i nie podlegają amortyzacji.

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

2.6. Wartości niematerialne

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

2.7. Leasing

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

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

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

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

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

2.8. Inwestycje

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

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

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

2.9. Zapasy

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

Kwota wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach są ujmowane jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce.

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

2.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

2.11. Aktywa finansowe

2.11.1. Klasyfikacja – instrumenty finansowe

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

Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii:

Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Pożyczki i należności

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

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

Aktywa finansowe (inwestycje) utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, to niezaliczone do instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

2.11.2. Ujmowanie i wycena

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzonych transakcji tj. na dzień, w którym jednostka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów i wycenia się je według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcyjne, które są bezpośrednio przypisywane do nabycia lub sprzedaży składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

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

2.12. Utrata wartości

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

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

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

2.13. Instrumenty pochodne

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

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

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

2.14. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

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

2.15. Zobowiązania finansowe

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

2.16. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Do zobowiązań Grupa zalicza:

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

Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości nominalnej. Wartość 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 zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

2.17. Rezerwy

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

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

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

Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec roku okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuarusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe zaliczana jest w ciężar kosztów operacyjnych.

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwę zmniejsza powstanie straty lub zobowiązania, na które została utworzona, zaś niewykorzystane rezerwy (z uwagi na ustanie lub zmniejszenie ryzyka strat, na które zostały utworzone) rozwiązuje się na dobro kont, w ciężar których zostały utworzone.

2.18. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje:

- podatek bieżący,
- podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku podatkowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w kwocie przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

2.19. Zobowiązania warunkowe

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

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

2.20. Przychody

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

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

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

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

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

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

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

2.21. Koszty

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

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

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

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

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

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

- odsetki od kredytów, zobowiązań,
- różnice kursowe.

2.22. Koszty finansowania zewnętrznego

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

Od 2008 r. stosuje się podejście alternatywne.

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

2.23. Dywidendy

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

2.24. Zasady wyceny produkcji niezakończonej

Produkcja niezakończona wyceniana jest według rzeczywistego kosztu zużycia materiałów wsadowych.

2.25. Zasady wyceny wyrobów gotowych

Wyroby gotowe wyceniane są według planowanego kosztu wytworzenia, określanego dla poszczególnych asortymentów. Po zakończeniu każdego miesiąca ustala się rzeczywiste koszty wytworzenia dla produkowanych asortymentów. Powstające na skutek tego odchylenia księgowane są na wyodrębnionych kontach.

W trakcie miesiąca wyroby gotowe wyceniane są do rozchodów wg planowanego kosztu wytworzenia. Po zakończeniu miesiąca dokonuje się rozliczeń odchyleń, doprowadzając tym samym wartość wyrobów gotowych do kosztu rzeczywistego.

2.26. Szacunki i osądy księgowe

Szacunki Grupy wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych, i prawnych,
- odpisów aktualizujących składników aktywów,

- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

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

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

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

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

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

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

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

Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych aktualizowane są na koniec każdego roku obrotowego. W trakcie roku obrotowego wartość rezerw jest zmniejszona o wypłacone odprawy i nagrody jubileuszowe.

W 2013r. Grupa po raz pierwszy dokonała rozdzielania 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 spowodowana jest wejściem w życie znowelizowanej wersji MSR 19.

Dąbrowa Górnicza, dnia 30.04.2014r.

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 SKONSOLIDOWANE 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)		245 580	235 156
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota nr 1	225 084	223 121
Wartość firmy	Nota nr 2	3 816	3 855
Inne wartości niematerialne	Nota nr 3	419	649
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 17	16 003	7 155
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 5	258	376
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		379 549	342 658
Zapasy	Nota nr 4	143 473	173 597
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	Nota nr 5	222 292	141 464
należności z tytułu dostaw i usług	Nota nr 5	151 652	116 653
Należności z tytułu podatku dochodowego	Nota nr 5	62	41
Walutowe kontrakty terminowe	Nota nr 23	49	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota nr 6	12 922	26 794
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		751	752
Aktywa razem		625 129	577 814

PASYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Kapitał własny		342 213	327 270
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	(35)	
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		81 957	79 183
Udziały niekontrolujące		64 641	62 271
Zobowiązania długoterminowe		79 921	80 883
Rezerwy	Nota nr 9	1 354	1 223
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 17	14 133	4 007
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 10	34 581	42 889
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	Nota nr 12	3 085	5 008
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 11	26 768	27 756
Zobowiązania krótkoterminowe		202 995	169 661
Rezerwy	Nota nr 9	2 024	2 127
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 10	34 309	43 609
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	Nota nr 10	5 809	11 274
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	Nota nr 12	2 362	2 445
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	Nota nr 11	158 123	109 579
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Nota nr 11	98 868	97 608
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	Nota nr 11	296	342
Walutowe kontrakty terminowe	Nota nr 23	72	285
Pasywa razem		625 129	577 814

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	900 651	930 072
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	Nota nr 14	822 811	837 962
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		77 840	92 110
Pozostałe przychody	Nota nr 15	8 543	4 672
Koszty sprzedaży	Nota nr 14	18 867	21 626
Koszty ogólnego zarządu	Nota nr 14	34 478	32 307
Pozostałe koszty	Nota nr 15	6 401	6 087
Zysk/strata z działalności operacyjnej		26 637	36 762
Przychody finansowe	Nota nr 16	5 370	3 561
Koszty finansowe	Nota nr 16	6 646	10 490
Zysk/strata brutto		25 361	29 833
Podatek dochodowy	Nota nr 17	4 947	6 004
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej		20 414	23 829
Zysk/strata netto za rok obrotowy		20 414	23 829
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		14 954	16 102
Udziały niekontrolujące		5 460	7 727
Pozostałe dochody całkowite		(35)	-
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		(43)	
Podatek dochodowy dotyczący rezerw na świadczenia pracownicze	Nota nr 17	8	
Dochody całkowite razem		20 379	23 829
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		14 922	16 102
Udziały niekontrolujące		5 457	7 727

	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 22	0,85	0,92
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,85	0,92

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	25 361	29 833
Korekty o pozycje:	7 056	(2 523)
Amortyzacja środków trwałych	10 621	9 328
Amortyzacja wartości niematerialnych	255	283
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(419)	800
Koszty i przychody z tytułu odsetek	4 162	5 378
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(46)	(92)
Zmiana stanu rezerw	3	(203)
Zmiana stanu zapasów	30 124	(25 098)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(81 994)	17 188
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	48 017	1 669
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(3 727)	(7 615)
Inne korekty	60	(4 161)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	32 417	27 310
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 503	2 759
Wpływy z tytułu odsetek	222	
Inne wpływy inwestycyjne- otrzymane dotacje		4 161
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12 764	38 637
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	606	39
Udzielone pożyczki		
Inne	(276)	(352)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(11 921)	(32 108)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek		
Spłata kredytów i pożyczek	20 717	5 783
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 535	2 414
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	4 791	6 936
Zapłacone odsetki	4 194	5 119
Inne		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(32 237)	(20 252)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(11 741)	(25 050)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	319	25 369
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	66	(88)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(11 422)	319

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

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	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	-	79 183	264 999	62 271	327 270
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(43)		(43)		(43)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				8		8		8
Podział zysku netto			9 834		(9 834)	-		-
Korekta z tyt. połączenia spółek					(39)	(39)		(39)
Zysk/ strata za rok obrotowy					14 954	14 954	5 460	20 414
Nabycie akcji spółki zależnej					143	143	(749)	(606)
Dywidendy					(2 450)	(2 450)	(2 341)	(4 791)
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	1 750	8 000	185 900	(35)	81 957	277 572	64 641	342 213

Saldo na dzień 01.01.2012 roku	1 750	8 000	156 550	-	87 195	253 495	56 882	310 377
Podział zysku netto			19 516		(19 516)	-		-
Zysk/ strata za rok obrotowy					16 102	16 102	7 727	23 829
Emisja akcji spółki zależnej					127	127	(127)	-
Dywidendy					(4 725)	(4 725)	(2 211)	(6 936)
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	1 750	8 000	176 066	-	79 183	264 999	62 271	327 270

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	9 518	141 374	9 620	88 253	9 540	16 240	274 545
Zwiększenia	-	16 881	1 165	2 493	1 107	(8 841)	12 805
- nabycie	-	1 056	473	2 059	488	8 729	12 805
- przekazanie do użytkowania	-	15 825	692	434	619	(17 570)	-
Zmniejszenia	-	41	596	361	48	9	1 055
- sprzedaż	-	-	543	71	7	-	621
- likwidacja	-	41	53	290	41	-	425
- inne	-	-	-	-	-	9	9
Wartość brutto na koniec okresu	9 518	158 214	10 189	90 385	10 599	7 390	286 295
Wartość umorzenia na początek okresu	-	16 264	4 563	26 361	4 236	-	51 424
amortyzacja za okres	-	3 714	1 215	4 957	735	-	10 621
zmniejszenia	-	3	436	347	48	-	834
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	19 975	5 342	30 971	4 923	-	61 211
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	19 975	5 342	30 971	4 923	-	61 211
Wartość netto na koniec okresu	9 518	138 239	4 847	59 414	5 676	7 390	225 084

1. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2013r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu 11 564
2. Hipoteki 104 636
3. Zastaw na środkach trwałych 32 616
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	8 393	116 699	6 720	66 752	6 379	37 717	242 660
Zwiększenia	1 322	30 235	3 227	22 299	3 356	(21 477)	38 962
- nabycie	1 264	-	2 778	5 515	947	28 458	38 962
- przekazanie do użytkowania	58	30 235	449	16 784	2 409	(49 935)	-
Zmniejszenia	197	5 560	327	798	195	-	7 077
- zbycie	57	4 214	270	528	15	-	5 084
- likwidacja	-	216	57	147	168	-	588
- z tytułu przekwalifikowania do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	140	1 123	-	75	-	-	1 338
- inne	-	7	-	48	12	-	67
Wartość brutto na koniec okresu	9 518	141 374	9 620	88 253	9 540	16 240	274 545
Wartość umorzenia na początek okresu	-	14 775	3 782	22 974	3 728	-	45 259
amortyzacja za okres	-	3 451	1 049	4 126	702	-	9 328
zmniejszenia	-	1 962	268	739	194	-	3 163
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	16 264	4 563	26 361	4 236	-	51 424
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	16 264	4 563	26 361	4 236	-	51 424
Wartość netto na koniec okresu	9 518	125 110	5 057	61 892	5 304	16 240	223 121

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

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2012

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

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	471			1 784	2 255
Zwiększenia	-	-	-	26	26
- nabycie	-			26	26
Zmniejszenia	-	-	-	14	14
- likwidacja	-			14	14
Wartość brutto na koniec okresu	471	-	-	1 796	2 267
Wartość umorzenia na początek okresu	122		-	1 484	1 606
amortyzacja za okres	94			161	255
zmniejszenia	-			13	13
Wartość umorzenia na koniec okresu	216	-	-	1 632	1 848
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	216	-	-	1 632	1 848
Wartość netto na koniec okresu	255	-	-	164	419

- Wartości niematerialne obejmują zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe i programy komputerowe aktywowane przez okres od dwóch do pięciu lat.
- Według stanu na dzień 31.12.2013 roku głównymi składnikami wartości niematerialnych i prawnych są:

- opracowana koncepcja materiałowa i technologiczna systemu konstrukcyjnego ADAMANTIS	218
- prace rozwojowe polegające na opracowaniu procesu izolacji rur wiertniczych powłoką trójwarstwową 3LPP	37
- oprogramowanie do identyfikacji rur	47
- oprogramowanie komputerowe	117

Za okres od 01.01. do 31.12.2012

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

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

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 h wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących h wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5 = 2 - 3 + 4	6	7 = 1 - 5	8
Materiały	19 033	2 827	2 827	112	112	147 189	18 921	115 500
Materiały pomocnicze	1 450	-	-	-	-	3 531	1 450	
Produkty w toku	1 951	197	197	193	193	-	1 758	
Wyroby gotowe	5 086	666	642	-	24	-	5 062	
Towary	120 349	3 156	2 288	3 199	4 067	391 855	116 282	
RAZEM	147 869	6 846	5 954	3 504	4 396	542 575	143 473	115 500
w tym część długoterminowa								

1. W okresie I-XII 2013 Grupa odwróciła część dokonanego w ubiegłym roku odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 5.954, 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. 115.500 z tytułu kredytów udzielonych Grupie 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 h wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących h wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5 = 2 - 3 + 4	6	7 = 1 - 5	8
Materiały	26 394	489	489	2 827	2 827	226 815	23 567	94 500
Materiały pomocnicze	1 006	-	-	-	-	5 292	1 006	
Produkty w toku	1 075	-	-	196	196	-	879	
Wyroby gotowe	24 962	2	-	664	666	-	24 296	
Towary	127 005	5 800	5 311	2 667	3 156	520 774	123 849	
RAZEM	180 442	6 291	5 800	6 354	6 845	752 881	173 597	94 500
w tym część długoterminowa								

1. W okresie I-XII 2012 Grupa odwróciła część dokonanego w ubiegłym roku odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 5.800, w związku z ich sprzedażą w roku bieżącym. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie I-XII 2012 została wykazana wg cen zakupu po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 94.500 z tytułu kredytów udzielonych Grupie przez banki.

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

	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	
	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	155 825	119 266
część krótkoterminowa	155 825	119 266
od jednostek zależnych	-	-
od jednostek powiązanych	243	269
od pozostałych jednostek	155 582	118 997
Przedpłaty	1 091	-
część krótkoterminowa	1 091	-
od jednostek zależnych	-	-
od pozostałych jednostek	1 091	-
Pozostałe należności	8 520	13 163
część krótkoterminowa	8 520	13 163
od jednostek powiązanych	395	-
od pozostałych jednostek	8 125	13 163
Rozliczenia międzyokresowe czynne	63 757	12 065
część długoterminowa	258	376
część krótkoterminowa	63 499	11 689
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 613	3 386
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	4 989	2 105
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	1 021	2 878
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	6 581	2 613
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	4 173	2 613
należność główna	1 448	1 239
należność odsetkowa	2 725	1 374
RAZEM	222 612	141 881

1. W roku 2013 Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości zagrożonych należności handlowych w wys. 2.582 tys. zł oraz innych należności w wys. 2.407 tys. zł, w tym 418 tys. zł z tytułu kar umownych, co łącznie wynosi 4.989 tys. zł (łącznie za rok 2012 - 2105 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	9 333	4 924
Lokaty krótkoterminowe	1 501	21 870
Weksle	2 088	-
Razem:	12 922	26 794

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

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

	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	
	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 333	4 924
Lokaty krótkoterminowe	1 501	21 870
Weksle	2 088	-
Kredyty w rachunkach bieżących	(24 344)	(26 475)
Razem	(11 422)	319

1. Na dzień 31.12.2013r. Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w rach. bieżących wys. 48.330 tys. zł (Na dzień 31.12.2012r. - 51.437 tys. zł)

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

	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	
	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Nabycie aktywów w drodze leasingu finansowego	452	3 546
Razem	452	3 546

Tabela 13 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 14 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	-	176 066
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		(43)	(43)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		8	8
Podział zysku netto	9 834		9 834
Saldo na koniec okresu	185 900	(35)	185 865

Za okres od 01.01. do 31.12.2012

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Razem
Saldo na początek okresu	156 550		156 550
Podział zysku netto	19 516		19 516
Saldo na koniec okresu	176 066	-	176 066

Tabela 15 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:	1 683	1 667	3 350
-krótkoterminowe na początek okresu	460	1 667	2 127
-długoterminowe na początek okresu	1 223	-	1 223
Zwiększenia	924	1 695	2 619
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	924	1 695	2 619
Zmniejszenia	864	1 727	2 591
-wykorzystane w ciągu roku	799	1 047	1 846
-rozwiązane ale niewykorzystane	65	680	745
Wartość na koniec okresu w tym:	1 743	1 635	3 378
-krótkoterminowe na koniec okresu	389	1 635	2 024
-długoterminowe na koniec okresu	1 354	-	1 354

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

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

			Za okres od 01.01. do 31.12.2013	
			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 w rachunku bieżącym w mBank S.A. /wielowalutowy/	WIBOR (LIBOR)+marża	30.01.2014r.	7 625	7 905
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego PKO BP S.A.	WIBOR+marża	08.09.2016r.	2 982	-
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.01.2014r.	2 177	372
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	16.12.2014r.	2 003	-
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	28.11.2014r.	-	3 279
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	07.10.2014r.	5 654	1 754
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	17.12.2014r.	3 810	-
Kredyt obrotowy w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2014r.	-	17 000
Kredyt odnawialny w mBank S.A.	WIBOR+marża	28.08.2014r.	10 000	-
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	15.04.2016r.	27	4 355
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.03.2016r.	4 152	4 152
Kredyt inwestycyjny BNP Paribas Bank Polska S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	03.01.2014r.	495	5 961
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	30.01.2015r.	1 161	1 161
Razem			40 086	54 837

			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	-
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	31.03.2016r.	4 484	8 636
Kredyt inwestycyjny w BNP Paribas Bank Polska S.A.	WIBOR+marża	03.01.2014r.	-	494
Kredyt odnawialny w mBank S.A.	WIBOR+marża	28.08.2014r.	-	5 500
Kredyt obrotowy odnawialny w Deutsche Bank PBC S.A.	WIBOR+marża	30.01.2014r.	-	2 000
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	WIBOR+marża	30.01.2015r.	97	1 259
Razem			34 581	42 889

1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek krótkoterminowych z bilansem

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

- kwota wykorzystanych kredytów

- kwota naliczonych odsetek od kredytu

Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
40 086	54 837
32	46
40 118	54 883

2. Zabezpieczenia kredytów bankowych

tys. zł

Stalprofil S.A.

- weksle własne in blanco

- hipoteka kaucyjna na nieruchomości - Katowice Panewniki

- przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli zlokalizowanych w Katowicach Panewnikach

- zastaw rejestrowy na zapasach

- cesje wierzytelności z kontraktów o oszacowanej łącznej rocznej sprzedaży ok.

- cesje wierzytelności handlowych w wys. ok.

35 000

17 670

63 000

40 000

2 000

Izostal S.A.

- weksle własne in blanco

- hipoteki

- zastaw rejestrowy na zapasach

- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych

- cesje praw z polis ubezpieczeniowych

- klauzula do dokonywania potrąceń wierzytelności z rachunków prowadzonych w PKO BP S.A.

- przelew wierzytelności handlowych

- generalna cesja wierzytelności od wybranych dłużników

54 936

52 500

26 317

81 118

5 000

ZRUG Zabrze S.A.

- weksle własne in blanco

- poręczenie udzielone przez Stalprofil S.A.

- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych

6 299

Kolb Sp. z o.o.

- weksle własne in blanco

- poręczenie udzielone przez Stalprofil S.A.

- oświadczenie patronackie wystawione przez Stalprofil S.A.

- hipoteki

- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych

3 638

3 000

8 700

Tabela 17 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	98 868	97 608
część krótkoterminowa	98 868	97 608
wobec jednostek powiązanych	26 236	23 934
wobec pozostałych jednostek	72 632	73 674
Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy	43 182	256
część krótkoterminowa	43 182	256
wobec pozostałych jednostek	43 182	256
Pozostałe zobowiązania	14 546	11 058
część krótkoterminowa	14 546	11 058
wobec pozostałych jednostek	14 546	11 058
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	28 591	28 755
- część długoterminowa, w tym:	26 768	27 756
- <i>dotacje, w tym:</i>	26 768	27 756
- <i>Izostal S.A.</i>	23 977	24 827
- <i>KOLB Sp. z o.o.</i>	2 791	2 929
- część krótkoterminowa, w tym:	1 823	999
- <i>dotacje, w tym:</i>	989	993
- <i>Izostal S.A.</i>	851	852
- <i>KOLB Sp. z o.o.</i>	138	141
RAZEM	185 187	137 677

- Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi 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 18 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (tys. zł) – NOTA NR 12

PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO

	Na dzień 31.12.2013		Na dzień 31.12.2012	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	2 447	2 285	2 686	2 445
w okresie od 1 roku do 5 lat	3 179	3 085	5 264	5 008
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	5 626	5 370	7 950	7 453

Na dzień 31.12.2013r. Grupa jest stroną umów leasingu finansowego samochodów ciężarowych, dostawczych i osobowych oraz maszyn i urządzeń. Wartość netto miesięcznych rat wynosi 230,6 tys. zł, płatność ostatniej raty leasingowej przypada na wrzesień 2017r.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
krótkoterminowe (IRS)	77	
długoterminowe		
Razem	77	-

Tabela 19 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 produktów	206 013	274 566
Przychody ze sprzedaży usług	195 769	30 322
Przychody ze sprzedaży materiałów	24 875	19 350
Przychody ze sprzedaży towarów	464 533	603 975
Przychody ze sprzedaży usług najmu	9 461	1 859
RAZEM	900 651	930 072
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług		

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

	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012
Amortyzacja środków trwałych	10 621	9 328
Amortyzacja wartości niematerialnych	255	283
Koszty świadczeń pracowniczych	49 032	40 426
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	185 753	231 329
Koszty usług obcych	153 943	25 380
Koszty podatków i opłat	3 026	2 674
Pozostałe koszty	5 804	5 531
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	18 382	(3 996)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	449 340	580 940
RAZEM	876 156	891 895
Koszty sprzedaży	18 867	21 626
Koszty ogólnego zarządu	34 478	32 307
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	822 811	837 962
RAZEM	876 156	891 895
w tym: minimalne płatności z tytułu leasingu ujęte jako koszty leasingu operacyjnego		

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012
Koszty wynagrodzeń	40 444	33 218
Koszty ubezpieczeń społecznych	7 577	6 113
Koszty świadczeń emerytalnych	28	5
Świadczenia na rzecz BHP	333	247
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	401	398
Pozostałe	249	445
RAZEM	49 032	40 426

Tabela 21 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
Dotacje państwowe	993	1 022
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	47	152
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	77	230
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	116	89
Nadwyżki inwentaryzacyjne	814	3
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	61	30
Rozwiązanie innych rezerw	1 100	1 524
Zwrot opłat sądowych	145	21
Otrzymane i naliczone kary i odszkodowania	4 552	1 128
Zwrot nadpłaconego podatku	111	-
Pozostałe	527	473
RAZEM	8 543	4 672
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług		

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	2 695	823
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	2 025	2 827
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	588	746
Odszkodowania, kary umowne, grzywny	272	1 326
Niedobory inwentaryzacyjne	402	11
Darowizny	9	124
Opłaty sądowe	214	72
Pozostałe	196	158
RAZEM	6 401	6 087

Tabela 22 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	2 477	1 892
Dyskonto weksli	-	146
Przychody z nabycia wierzytelności	-	16
Zyski z tytułu różnic kursowych	2 348	-
Pozostałe	49	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	496	1 507
- należności odsetkowych	496	1 507
RAZEM	5 370	3 561

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:	4 463	5 996
- kredytów bankowych	3 986	5 237
- opóźnień w realizowaniu płatności zobowiązań	7	4
- dyskonta weksli	-	133
- umów leasingu finansowego	391	513
- gwarancji bankowych i poręczeń	79	109
Koszty sprzedaży wierzytelności	-	58
Straty z tytułu różnic kursowych	-	3 471
Pozostałe	281	124
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	1 826	841
- należności odsetkowych	1 826	841
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	76	-
- instrumentów zabezpieczających	76	-
RAZEM	6 646	10 490

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

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012
Bieżący podatek dochodowy	3 661	7 416
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 661	7 416
Odroczony podatek dochodowy	1 286	(1 412)
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	1 286	(1 412)
Obciażenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	4 947	6 004
- przypisane działalności kontynuowanej	4 947	6 004
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	(8)	-
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(8)	-
Obciażenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	4 939	6 004

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	25 361	29 833
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	25 361	29 833
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	61 409	26 602
Doliczenia do kosztów	21 191	12 418
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	55 121	12 649
Doliczenia do przychodów	908	52
Wynik po odliczeniach	11 366	31 420
Darowizna	2	105
Dochód do opodatkowania	19 265	39 036
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 661	7 416

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)
wycena rzeczowych aktywów trwałych	944	827	117	59
odszkodowania	205	-	205	-
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	82	33	49	(38)
wartość środków trwałych w leasingu	935	1 075	(140)	503
kontrakty długoterminowe	11 898	2 008	9 890	989
rezerwa na podatek CIT	-	18	(18)	19
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	13	-	13	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 133	4 007		

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
naliczone odsetki	104	21	(83)	52
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	607	853	246	(425)
ujemne różnice kursowe	15	8	(7)	97
rezerwy na przyszłe koszty	1 682	379	(1 303)	(1 652)
rezerwy na świadczenia pracownicze	267	310	43	102
odpisy aktualizacyjne na należności	227	185	(42)	(87)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	835	1 300	465	432
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	444	247	(197)	(58)
kontrakty długoterminowe	9 018	1 952	(7 066)	11
pozostałe	27	37	10	(570)
niezrealizowana marża	1 405	1 396	(9)	(418)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	1 351	467	(884)	(407)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	21	-	(21)	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 003	7 155		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat			1 286	(1 412)
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			(8)	-

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
Przychody od klientów zewnętrznych	437 876	462 775	900 651	900 651
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	1 038	1 439	2 477	2 477
Koszty z tytułu odsetek	2 488	1 975	4 463	4 463
Amortyzacja	3 379	7 497	10 876	10 876
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	426 748	411 320	838 068	838 068
koszty sprzedanych towarów i materiałów	377 508	71 832	449 340	449 340
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	9 331	176 422	185 753	185 753
koszty usług obcych	19 160	134 783	153 943	153 943
koszty świadczeń pracowniczych	20 749	28 283	49 032	49 032
Zysk lub strata operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego	5 599	21 038	26 637	26 637
Aktywa segmentu sprawozdawczego	257 872	367 257	625 129	625 129
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych	49	1 914	1 963	1 963
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	57 020	128 167	185 187	185 187
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	5 749	2 276	8 025	8 025
- ujęte w rachunku zysków i strat	5 749	2 276	8 025	8 025
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	2 760	3 767	6 527	6 527
- ujęte w rachunku zysków i strat	2 760	3 767	6 527	6 527

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	994 472
Pozostałe przychody	13 913
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(93 821)
Przychody jednostki	914 564

Zysk lub strata

Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	26 771
Innego rodzaju zysk lub strata	(1 276)
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	(134)
Kwoty nieprzypisane:	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	25 361

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	625 129
Pozostałe aktywa	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Aktywa jednostki	625 129

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	185 187
Pozostałe zobowiązania	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Zobowiązania jednostki	185 187

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	410 219
Produkcja konstrukcji stalowych	14 187
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	184 283
Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych	278 492
Pozostałe usługi	13 470

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	768 852	245 580
Unia Europejska (UE-27)	122 563	-
Europa (poza UE-27)	9 074	-
Pozostałe	162	-

Za okres od 01.01. do 31.12.2012

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

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2012

Przychody

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

Zysk lub strata

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2012

Aktywa

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

Zobowiązania

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

Informacje dotyczące produktów i usług

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

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

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

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

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
Dywidenda spółki Izostal S.A. za rok obrotowy 2012/2011	2 341	2 211
Razem	4 791	6 936

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).
3. W dniu 02.09.2013 roku spółka Izostal S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2012 w kwocie 5.894 tys. zł (0,18 zł / akcję), z czego 3.553 tys. zł przypada jednostce dominującej tj. Stalprofil S.A. i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega wyłączeniu.
4. W dniu 03.09.2012 roku spółka Izostal S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2011 w kwocie 5.567 tys. zł (0,17 zł / akcję), z czego 3.356 tys. zł przypada jednostce dominującej tj. Stalprofil S.A. i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega wyłączeniu.

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

Dywidendy z akcji zwykłych	
Dywidenda spółki Stalprofil S.A. za rok obrotowy 2013	1 575
Dywidenda spółki Izostal S.A. za rok obrotowy 2013	1 561
Razem	3 136

1. Proponowana przez Zarząd Stalprofil S.A. dywidenda za rok 2013 wynosi 1.575 tys. zł, czyli 0,09 zł / akcję.
2. Proponowana przez Zarząd Izostal S.A. dywidenda za rok 2013 wynosi 3.929 tys. zł, czyli 0,12 zł / akcję, z czego 2.368 tys. zł przypada jednostce dominującej tj. Stalprofil S.A. i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega wyłączeniu.

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

UMOWY O BUDOWĘ W TRAKCIE REALIZACJI	W okresie od 01.01. do 31.12.2013	W okresie od 01.01. do 31.12.2012
Przychody razem	184 777	34 357
Łączna kwota poniesionych kosztów	173 754	34 040
Łączna kwota ujętych zysków i strat ze sprzedaży	11 023	317
Kwota otrzymanych zaliczek	41 870	-
Kwota kaucji	815	455
Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów	38 168	4 608
Kwota zobowiązań wobec klientów z tytułu prac wynikających z umów	41 796	4 778

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

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

Nazwa jednostki zależnej	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Izostal S.A.	Zawadzkie	60,28	60,28 *
ZRUG Zabrze S.A.	Zabrze	100,00	88,57
KOLB Sp. z o.o.	Kolonowskie	100,00	100,00
Stalprofil Finanse Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnica	-	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
Jednostka dominująca	5 655	17 224	128 933	116 357	282	348
Jednostki zależne	128 933	116 357	5 655	17 224	1 417	1 271
Jednostki powiązane *	24 937	14 850	24 937	14 850	227	738
Pozostałe podmioty powiązane **	2 775	3 110	234 790	247 768	-	-

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

** - 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
Jednostka dominująca, w tym:	121	737	23 969	27 018
z tyt. dostaw towarów i usług	121	737	21 660	23 700
z tyt. pożyczek			2 309	3 318
Jednostki zależne, w tym:	23 969	27 018	121	737
z tyt. dostaw towarów i usług	21 660	23 700	121	737
z tyt. pożyczek	2 309	3 318		
Jednostki powiązane *	16 250	16 035	16 250	16 035
z tyt. dostaw towarów i usług	6 573	8 611	6 222	8 611
z tyt. pożyczek	10 028	7 424	10 028	7 424
odpisy aktualizujące należności	(351)		-	
Pozostałe podmioty powiązane **, w tym:	285	269	23 390	23 934
z tyt. pożyczek	-	-		

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

** - 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.

Tabela 28 ZYSK NA AKCJĘ – NOTA NR 22

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

	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2012
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	14 954	16 102
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	14 954	16 102

	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 29 INSTRUMENTY FINANSOWE – ZABEZPIECZENIA – NOTA NR 23

1. Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. dokonuje zabezpieczenia przepływów pieniężnych wynikających ze sprzedaży i zakupów realizowanych w EUR, na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN, stosując transakcje typu FORWARD, w zakresie powstającej pozycji otwartej (nadwyżki wpływów nad wydatkami lub odwrotnie).

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

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

Bank	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy
Getin Noble Bank S.A.	2 000 000 USD	3,0520	31.01.2014	-68 050,82 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	10 883		27	(27)
Środki pieniężne	9 333	0,25 %	23	(23)
Lokaty krótkoterminowe	1 501	0,25 %	4	(4)
Walutowe kontrakty terminowe	49	0,25 %	0	0
Zobowiązania finansowe	80 186		(200)	200
Kredyty bankowe i pożyczki	74 667	0,25 %	(187)	187
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	5 370	0,25 %	(13)	13
Pozostałe zobowiązania finansowe	77	0,25 %	(0)	0
Walutowe kontrakty terminowe	72	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	26 804		67	(67)
Środki pieniężne	4 924	0,25 %	12	(12)
Lokaty krótkoterminowe	21 870	0,25 %	55	(55)
Walutowe kontrakty terminowe	10	0,25 %	0	(0)
Zobowiązania finansowe	105 464		(264)	264
Kredyty bankowe i pożyczki	97 726	0,25 %	(244)	244
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	7 453	0,25 %	(19)	19
Walutowe kontrakty terminowe	285	0,25 %	(1)	1

Na dzień 31.12.2013

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	27 281		273	(273)
Środki pieniężne w EUR	964	1%	10	(10)
Środki pieniężne w USD	1	1%	0	(0)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	26 267	1%	263	(263)
Walutowe kontrakty terminowe	49	1%	0	(0)
Zobowiązania finansowe	12 880		(129)	129
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	12 685	1%	(127)	127
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	121	1%	(1)	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w LVL/LTL	2	1%	(0)	0
Walutowe kontrakty terminowe	72	1%	(1)	1

Na dzień 31.12.2012

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

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		171 826	156 620	171 826	156 620
Środki pieniężne	WwWGPWF	11 421	4 924	11 421	4 924
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	158 855	129 816	158 855	129 816
Walutowe kontrakty terminowe		49	10	49	10
Lokaty krótkoterminowe		1 501	21 870	1 501	21 870
Zobowiązania finansowe		236 814	214 432	236 814	214 432
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	5 370	7 453	5 370	7 453
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	156 596	108 922	156 596	108 922
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	74 699	97 772	74 699	97 772
Pozostałe zobowiązania finansowe		77	-	77	-
Walutowe kontrakty terminowe		72	285	72	285

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		1 147	283	(168)	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	78	546	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	968	(288)	(2 618)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	101	(316)	-	-
Zapasy		-	-	2 450	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	341	-	-
Zobowiązania finansowe		(4 463)	2 065	(77)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(391)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(7)	1 093	(77)	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(3 986)	116	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(79)	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	856	-	-

Za okres od 01.01. do 31.12.2012

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski / straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		2 704	(1 846)	(1 147)	(42)
Środki pieniężne	WwWGPWF	358	14	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	2 179	(419)	(593)	(42)
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	21	(223)	-	-
Zapasy		-	-	(554)	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	(1 218)	-	-
Dyskonto weksli		146	-	-	-
Zobowiązania finansowe		(5 996)	(1 625)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(513)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(4)	(1 641)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(5 249)	16	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(97)	-	-	-
Dyskonto weksli		(133)	-	-	-

Tabela 30 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE – NOTA NR 24

Na dzień 31.12.2013 stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:

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

Beneficjent	Dłużnik		Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	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 /.

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

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

Beneficjent	Dłużnik		Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
Bank Zachodni WBK S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	17.12.2014r.	5 000	17.12.2017r.	10 000

**Poręczenia udzielone przez Izostal S.A. na rzecz podmiotów powiązanych -
limit na gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek**

Beneficjent	Zobowiązany		Wysokość gwarancji	Termin obowiązywania limitu	Wysokość limitu
Eurovia Polska S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	18.06.2017r.	3 250	18.06.2017r.	3 250
O.G.P. Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	05.02.2014r.	1 500	05.02.2014r.	1 500

Łączna wartość gwarancji udzielonych przez spółki GK 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:	49 315	59 555
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	41 741	54 543
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 spółek GK Stalprofil S.A.	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Zastaw na środkach trwałych	32 774	29 725
Zastaw na zapasach	115 500	94 500
Hipoteki	104 636	93 136
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	111 931	98 329
Cesje wierzytelności z kontaktów handlowych w wys. oszacowanej łącznej rocznej sprzedaży	40 000	40 000
Cesje wierzytelności handlowych	2 000	7 000

Dąbrowa Górnicza, dnia 30.04.2014r.

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2013 ROKU



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

30 KWIECIEŃ 2014

Spis treści

I.	ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA.....	5
1.	<i>Podstawowe informacje o Spółce dominującej.</i>	5
2.	<i>Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową STALPROFIL S.A.</i>	5
3.	<i>Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.</i>	7
II.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE	9
1.	<i>Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach</i>	9
2.	<i>Podstawowe rynki zbytu</i>	11
3.	<i>Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.</i>	12
4.	<i>Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. zawarte w okresie sprawozdawczym</i>	12
5.	<i>Istotne transakcje zawarte przez jednostki z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. z podmiotami powiązanymi</i>	17
6.	<i>Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.</i>	18
7.	<i>Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.....</i>	19
8.	<i>Informacje o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.....</i>	20
9.	<i>Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A.</i>	23
10.	<i>Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. .</i>	25
10.1.	<i>Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu obejmującego działalność handlową w branży hutniczej:</i>	27
10.2.	<i>Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu obejmującego infrastrukturę sieci przesyłowych gazu i innych mediów:</i>	29
11.	<i>Opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.</i>	31
III.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.	35
1.	<i>Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.</i>	35
2.	<i>Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.</i>	36
3.	<i>Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.</i>	37
4.	<i>Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Spółki.</i>	41
5.	<i>Porównanie wyników finansowych osiągniętych w roku 2013 z publikowanymi przez spółkę prognoząmi.....</i>	42
IV.	POZOSTAŁE INFORMACJE.	43
1.	<i>Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym STALPROFIL S.A.</i>	43

2. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.	44
3. Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.	44
4. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowników.	45
5. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.	45
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	45
7. Informacja o umowach pomiędzy Spółką a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, w tym o wysokości wynagrodzenia.	45
8. Badania i rozwój.	46
V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.	47
1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, przyjętego przez Spółkę do stosowania.	47
2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.	47
3. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.	50
4. Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji STALPROFIL S.A.	51
5. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.	53
6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu lub ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.	53
7. Skład osobowy i zmiany w organach Spółki.	53
8. Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących i ich komitetów oraz ich uprawnień.	54
9. Opis zasad zmiany statutu Spółki.	55
10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.	55
VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ.	58
VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.	59

I. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA.

1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej.

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

Spółka STALPROFIL S.A. została zarejestrowana 30 czerwca 1998 roku w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043 i powstała w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Handlowo-Usługowego 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:

- IZOTAL S.A. z siedzibą w Zawadzkiem, od roku 2005,
- ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrze, od roku 2006,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim, od roku 2008,

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

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

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

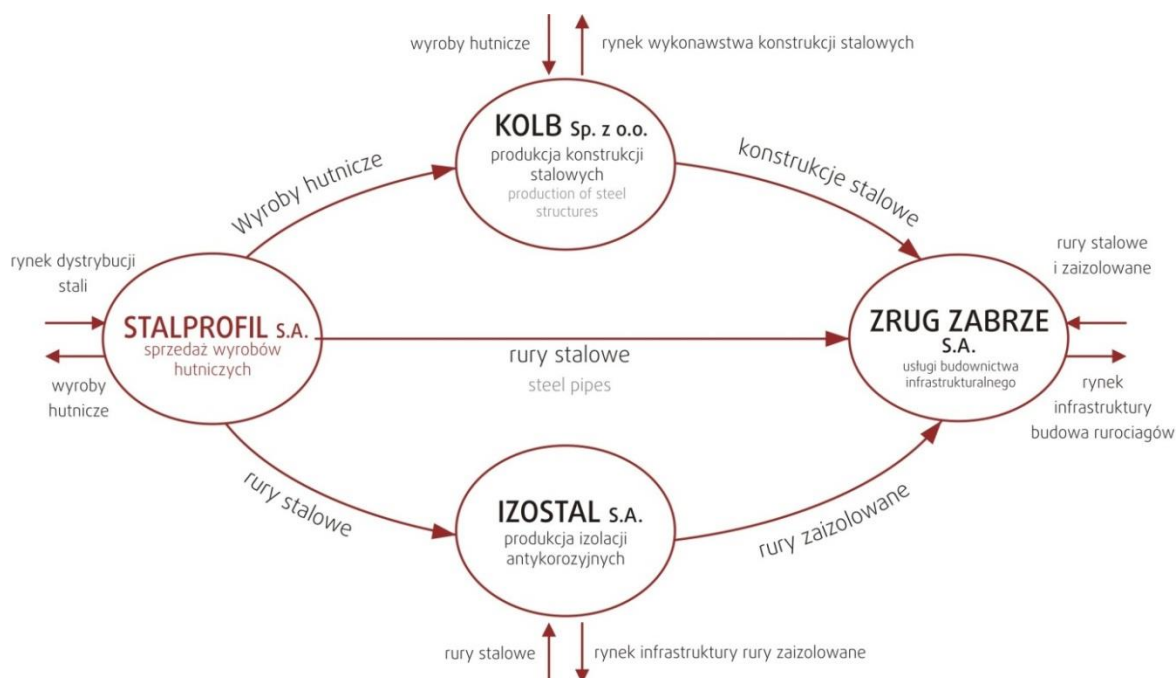
Wspólnym mianownikiem dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych przedsiębiorstw tworzących Grupę pojawia się jako towar, materiał do produkcji, czy produkt do głębszego przetworzenia, bądź też jako element świadczonej usługi, np. usługi budownictwa inwestycyjnego. Relacje biznesowe występujące pomiędzy spółkami zależnymi i spółką matką sprowadzają się praktycznie do kooperacji i współpracy handlowej na tej płaszczyźnie.

Podmioty z Grupy w wyniku swojej działalności powiększają wartość, nabywanego głównie od spółki matki wyrobu hutniczego o wartość dodaną (obróbka, przetworzenie, usługa) i lokują go na zgoła odmiennych rynkach.

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.

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

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



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

W Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 zatrudnionych było 544 pracowników. Tabele nr 1 i 2 przedstawiają strukturę zatrudnienia w Grupie według charakteru wykonywanej pracy, a także w podziale na poszczególne spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej. Znaczący wzrost zatrudnienia w roku 2013, tj. o 18% nastąpił w spółce ZRUG Zabrze S.A., a związane to było ze znacznie zwiększoną skalą ich działalności

na dynamicznie rozwijającym się w tym okresie, perspektywnym rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazu.

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

Wyszczególnienie	2013		2012	
	Liczba pracowników	Udział	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	217	40%	208	39%
Pracownicy fizyczni	327	60%	319	61%
Razem	544	100%	527	100%

Tabela 2 Wielkość zatrudnienia w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2013		2012	
	Liczba pracowników	Udział	Liczba pracowników	Udział
STALPROFIL S.A.	141	26%	146	28%
KOLB Sp. z o.o.	86	16%	81	15%
IZOSTAL S.A.	138	25%	149	28%
ZRUG Zabrze S.A.	179	33%	151	29%
Razem	544	100%	527	100%

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

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	100,00%
KOLB sp. z o.o.	3 098 000	100,00%

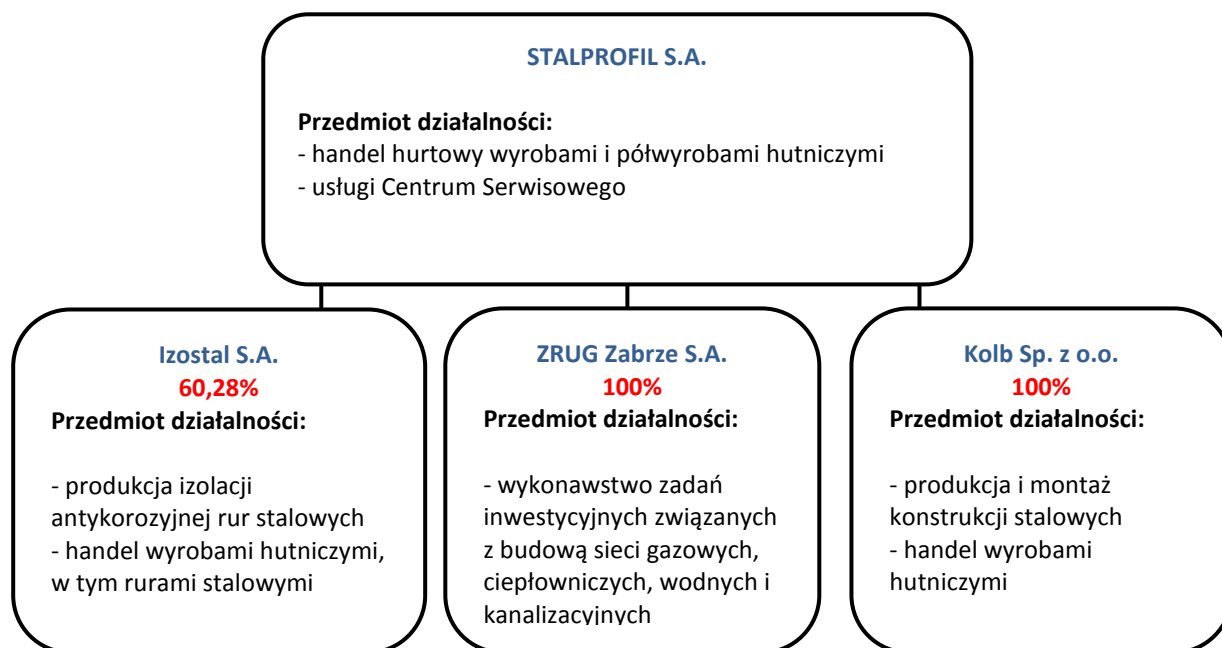
W 2013 roku wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.:

- 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 lub pośredni udział STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym spółki zależnej,

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

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

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

- działalność handlowa w obrębie branży hutniczej, która jest domeną STALPROFIL S.A., wraz z przetwórstwem stali, w tym produkcją konstrukcji stalowych realizowaną przez spółkę KOLB sp. z o.o.,
- działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów, obejmująca produkowaną przez IZOSTAL S.A. izolację antykorozyjną rur stalowych, a także usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych, które są oferowane przez ZRUG Zabrze S.A.

W 2013 r. Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. uzyskała 900 651 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o 3% mniej niż w 2012 r.

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

Segment branżowy	2013		2012		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	437 876	48,6%	472 244	50,8%	93%
Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	462 775	51,4%	457 829	49,2%	101%
Razem	900 651	100,0%	930 072	100,0%	97%

Duże znaczenie dla działalności Grupy ma działalność w segmencie stalowym, w tym głównie handel wyrobami hutniczymi, stanowiący podstawowy przedmiot działalności podmiotu dominującego. Obrót realizowany w ramach tego segmentu stanowił w 2013 r. 48,6% przychodów ze sprzedaży Grupy. Dynamicznie rozwija się nadal rynek związany z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów, obsługiwany przez spółki zależne Izostal S.A. i ZRUG Zabrze S.A. W 2013 r. udział tego segmentu w przychodach Grupy wyniósł 51,4% i był wyższy od udziału segmentu stalowego.

Spadek przychodów w segmencie dystrybucji stali był skutkiem słabej koniunktury gospodarczej, trwającej zwłaszcza w I półroczu 2013 r., a objawiającej się spadkiem popytu i cen wyrobów hutniczych. O skali spowolnienia rynku świadczy spadek produkcji stali w Polsce i w UE odpowiednio o 12,6% i 5,1%. Handel stalą ograniczany był także wskutek utrzymującego się podwyższonego ryzyka niewypłacalności, występującego szczególnie w branży budowlanej oraz w firmach kooperujących z tą branżą. Grupa ze szczególną ostrożnością dokonywała transakcji handlowych z dotkniętą kryzysem branżą budowlaną, ograniczając świadomie sprzedaż na tym rynku. Sprzedaż Grupy do tej branży w 2013 r. stanowiła jedynie 6,6% wolumenu sprzedaży stali ogółem.

Dopiero II półrocze przyniosło poprawę na rynku stalowym w postaci wzrostu popytu i cen. W tych zmiennych, pogorszonych warunkach rynkowych (spadek w Polsce w roku 2013 produkcji o 4,9% r/r i zużycia jawnego stali o 3,8% r/r) należy uznać, że Grupa skutecznie konkurowała na rynku dystrybucji stali, osiągając tylko o 6% niższy wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych, niż w 2012 r.

Przychody segmentu stalowego uzupełniane były przez spółkę zależną KOLB sp. z o.o., która wykonuje konstrukcje stalowe. W 2013 r. sprzedała o 8% więcej konstrukcji stalowych niż w roku poprzedzającym. Mimo, iż KOLB sp. z o.o. funkcjonuje na dotkniętym kryzysem rynku budowlanym, ma stabilną kondycję finansową i wypełniony portfel zamówień na kolejne miesiące 2014r.

Łączne przychody ze sprzedaży Grupy zrealizowane na rynku stalowym w 2013 r. osiągnęły wartość 437 876 tys. zł, co stanowi 7% spadek w stosunku do wyniku uzyskanego w 2012 r. (wynikający z 6% spadku ilości sprzedaży oraz ze spadku cen).

Lepszy pod względem koniunktury był rok 2013 dla rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów. Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę w ramach tego segmentu wyniosły 462 775 tys. zł, co stanowi 1% wzrost w porównaniu z 2012 r. Spółka Izostal S.A. zmniejszyła w porównaniu z 2012 r. łączny wolumen sprzedanej izolacji wewnętrznej i zewnętrznej rur stalowych o 18%, jednak spadek ten związany był z przejściową sytuacją rynkową, bowiem od września 2013 r. spółka ta nie dostarczała rur na rzecz swojego głównego odbiorcy - OGP Gaz-System S.A. z powodu zakończenia realizacji dostaw objętych dotychczasową Umową Ramową i brakiem przetargów ze strony Gaz-System SA. Kolejne znaczące zamówienia ze strony tego operatora są w fazie przetargowej. Inwestor planuje dostawy rur na realizację kolejnych odcinków gazociągów przesyłowych o długości 1057 km, równocześnie kończąc budowy gazociągów, na które Izostal dostarczył swoje produkty.

W ramach segmentu infrastruktury Grupa osiągnęła w 2013 r. rekordową wartość sprzedaży usług wykonawstwa sieci przesyłowych w kwocie prawie 187 mln zł, odnotowując imponujący ich wzrost o 349% w porównaniu z rokiem poprzednim. Tak wysokie tempo wzrostu sprzedaży wynika z wykonanych przez ZRUG Zabrze S.A. robót w ramach realizowanego kontraktu na budowę gazociągu Szczecin-Gdańsk, największego przedsięwzięcia w historii tej spółki.

W wyniku konsekwentnie realizowanego programu rozwoju, mającego na celu wchodzenie na nowe rynki i dywersyfikację przedmiotu działalności Grupy, jej łączne przychody były niższe jedynie o 3% od zrealizowanych w 2012 r. Ubytek przychodów wygenerowany na dotkniętym kryzysem rynku stalowym został w dużym stopniu wypełniony dzięki lepszym wynikom sprzedażowym w dynamicznie rozwijającym się segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu.

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

	Asortyment	2013	2012	Dynamika
I	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym, w tym:			
1.	Sprzedaż wyrobów hutniczych (t)	168 961	179 876	94%
2.	Sprzedaż konstrukcji stalowych (t)	1 990	1 848	108%
II	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów, w tym:			
1.	Sprzedaż izolacji antykorozyjnych rur stalowych, w tym:	1 066 512	1 297 997	82%
	- izolacje antykorozyjne zewnętrzne (m ²)	673 033	707 219	95%
	- izolacje antykorozyjne wewnętrzne (m ²)	392 562	590 777	66%
2.	Sprzedaż usług wykonawstwa sieci przesyłowych (tys. zł)	186 831	41 607	449%

2. Podstawowe rynki zbytu

W 2013 r. Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. uzyskała 768 852 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, co stanowi 7% spadek w porównaniu z 2012 r. Udział sprzedaży krajowej w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży zmniejszył się do 85,4%.

Przychody ze sprzedaży eksportowej w 2013 r. osiągnęły poziom 131 799 tys. zł, co stanowi 27% wzrost w stosunku do 2012 r. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży wyniósł w okresie sprawozdawczym 14,6%.

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

Kierunek sprzedaży	2013		2012		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Kraj	768 852	85,4%	825 971	88,8%	93%
Eksport	131 799	14,6%	104 101	11,2%	127%
Razem	900 651	100,0%	930 072	100,0%	97%

Największym zagranicznym rynkiem zbytu były w analizowanym okresie kraje Unii Europejskiej, których udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 93%. Znaczącymi odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów, jak Czechy, Estonia, Litwa, Łotwa, Słowacja, Węgry, Niemcy, Rumunia. Drugim pod względem wielkości zagranicznym rynkiem zbytu były kraje europejskie nie będące członkami Unii Europejskiej. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 6,9%. 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 0,1% przychodów ze sprzedaży eksportowej.

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

Obszar geograficzny	2013		2012		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Unia Europejska (UE-27)	122 512	93,0%	97 842	94,0%	125%
Europa (oprócz UE-27)	9 125	6,9%	6 259	6,0%	146%
Pozostałe	162	0,1%	0	0,0%	
Razem	131 799	100,0%	104 101	100,0%	127%

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

W 2013 r. koncern ArcelorMittal był największym dostawcą Grupy – wartość zakupionych od niego wyrobów osiągnęła 36,7% łącznych kosztów zakupu towarów i materiałów Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce (jeden z jego podmiotów – ArcelorMittal Poland S.A. – posiada kilkudziesięcioprocentowy udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych) powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym Stalprofil S.A. Podmiot ten posiada także znaczący udział w dostawach rur stalowych wykorzystywanych przez Grupę, w tym głównie Izostal S.A. ArcelorMittal Poland S.A. jest największym akcjonariuszem podmiotu dominującego Grupy, tj. Stalprofil S.A., posiadającym 31,48% akcji spółki i 32,68% głosów na WZA.

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

Wyszczególnienie	2013		2012	
	obróć w tys. zł	udział	obróć w tys. zł	udział
ArcelorMittal	302 115	36,7%	354 149	42,3%
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	822 811	100,0%	837 962	100,0%

W 2013 r. największym odbiorcą Grupy był OGP Gaz-System S.A. Podmiot ten jest największym krajowym operatorem gazociągów przesyłowych i największym odbiorcą spółek z Grupy (ZRUG Zabrze S.A. i IZOSTAL S.A.) w zakresie dostaw stalowych rur izolowanych oraz usług budowy gazociągów. Wartość sprzedaży kierowanej do tego kontrahenta osiągnęła 23,4% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.

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

Wyszczególnienie	2013		2012	
	obróć w tys. zł	udział	obróć w tys. zł	udział
OGP Gaz-System S.A.	211 053	23,4%	216 838	23,3%
Razem przychody ze sprzedaży	900 651	100,0%	930 072	100,0%

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

Istotnymi umowami, o których podmioty z Grupy informowały w okresie sprawozdawczym były umowy (zamówienia potwierdzone przez dostawcę) z ArcelorMittal Commercial Sections S.A. z siedzibą w Luksemburgu i ArcelorMittal Tubular Products Ostrava a.s., 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 Grupy Stalprofil S.A. W 2013 r. ten największy dostawca Spółki (wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych osiągnęła 36,7% łącznych kosztów zakupów Grupy) dostarczył na podstawie złożonych zamówień towary o łącznej wartości 302 115 tys. zł.

W ramach umów dotyczących zakupu towarów W dniu 28 stycznia 2013 roku Stalprofil SA (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 tys EUR, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień otrzymania potwierdzenia zamówienia stanowi wartość 36.323 tys zł (netto). Zamówienia i umowy z Impextrur S.A. na dostawę rur wiertniczych, izolowanych oraz stalowych zawierane były także przez Izostal S.A. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Impextrur S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2013 roku wyniosła 32.941 tys. zł.

Umowami o dużym poziomie istotności są umowy z odbiorcami, jednakże duży poziom rozdrobnienia odbiorców Grupy powoduje, iż tylko obroty OGP Gaz – System S.A. przekraczają wartość 10% jej łącznych przychodów ze sprzedaży.

Istotną dla 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 pomiędzy konsorcjum firm w składzie: ZRUG Zabrze S.A. jako lider konsorcjum firm, oraz Stalprofil SA (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.

Spółka zależna ZRUG Zabrze S.A. (Podwykonawca) zawarła także w roku ubiegłym dwie umowy z EUROVIA POLSKA S.A. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich (Wykonawca) na łączną wartość 26.400.000,00 zł (netto), w tym:

- umowy na wykonanie robót budowlanych polegających na przebudowie sieci ciepłej DN 600 – G.2, DN 400, 600, 700 – G2.4, SFW Energia w ramach zadania „DROGA TRASA ŚREDNICOWA Katowice – Gliwice, część „Zachód” – odcinek G2 w Gliwicach” o wartości 21.800.000,00 zł i z terminem realizacji do 31.08.2013 roku (odbior końcowy),
- umowy na wykonanie robót budowlanych polegających na przebudowie sieci gazowej GSG niskiego i średniego ciśnienia, podwyższonego ciśnienia GSG WOSW oraz sieci gazowej GAZ SYSTEM, w ramach

zadania „DROGA TRASA ŚREDNICOWA Katowice – Gliwice, część „Zachód” – odcinek G2 w Gliwicach” o wartości 4.600.000,00 zł i z terminem realizacji do 14.11.2014 roku (odbior końcowy).

Pierwszą z dwóch umów zawartych z EUROVIA POLSKA S.A. Spółka zależna ZRUG Zabrze S.A. podpisała jako lider konsorcjum firm (Podwykonawca), w składzie: ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrzu (lider konsorcjum), Kelvin TERNO Oddział Kelvin Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku - Białej (partner konsorcjum), natomiast drugą z umów zawarła jednoosobowo.

W ramach umów z odbiorcami Grupy 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.

Istotne z punktu widzenia oceny segmentu infrastruktury są także następujące umowy zawarte przez spółkę zależną Izostal S.A.:

- Zamówienia i umowy zawarte z Ferrum S.A. na dostawy przez Izostal S.A. rur izolowanych, usług izolacji oraz zakupy rur stalowych. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Ferrum S.A. (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2013 roku wyniosła 34.590 tys. zł.
- Umowa zawarta w dniu 07.10.2013 roku z firmą PGNiG Technologie S.A. należącą do Grupy Kapitałowej Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. na dostawę izolowanych rur stalowych. Łączna wartość netto umowy wynosi 5.149 tys. zł netto. Łączna wartość sprzedaży Izostal S.A. na rzecz Grupy Kapitałowej PGNiG S.A. w 2013 roku wyniosła 16.530 tys. zł.
- Zamówienia i umowy zawarte z Proma Sp. z o.o. na dostawę rur wiertniczych, wydobywczych oraz izolowanych. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a Proma Sp. z o.o. (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2013 roku wyniosła 16.866 tys. zł.
- Zamówienia i umowy zawarte z firmą PPS Pipeline Systems GmbH z siedzibą w Wilnie na dostawę przez Izostal S.A. rur izolowanych. Łączna wartość sprzedaży na rzecz PPS Pipeline Systems GmbH w 2013 roku wyniosła 15.934 tys. zł.
- Zamówienia i umowy zawarte z firmą MH Biuro Przedstawicielskie Zbigniew Kania w zakresie dostaw rur stalowych i wiertniczych. Łączna wartość obrotów między Izostal S.A. a MH Biuro Przedstawicielskie Zbigniew Kania (transakcje zakupów i sprzedaży) w 2013 roku wyniosła 24.395 tys. zł.

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

Umowy ubezpieczenia zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. prezentują Tabele 10-13.

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

Tabela 11 Umowy ubezpieczenia zawarte przez IZOSTAL S.A.

Ubezpieczyciel	Rodzaj ubezpieczenia	Data ważności	Suma ubezpieczenia
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	31.12.2013	204.682.457,96
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie przepięć na skutek pośredniego działania wyładowań atmosferycznych i nie zachowania parametrów prądu elektrycznego	31.12.2013	4.000.000,00
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie ryzyka terroryzmu	31.12.2013	2.000.000,00
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie środków obrotowych zlokalizowanych na terenie prowadzenia inwestycji na obszarze RP	31.12.2013	1.000.000,00
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie kosztów dodatkowych poniesionych w wyniku: wzrostu cen, odtworzenia dokumentacji, rzeczoznawców, działań organów władzy	31.12.2013	2.300.000,00
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie środków obrotowych, środków trwałych, środków niskocennych od kradzieży z włamaniem, rabunku, wandalizmu po włamaniu, celowego uszkodzenia	31.12.2013	1.830.000,00
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie niskocennych środków trwałych	31.12.2013	400.000,00
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie ryzyk wewnętrznych	31.12.2013	200.000,00
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie stacjonarnego i przenośnego sprzętu elektronicznego	31.12.2013	3.602.488,33
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie kosztów odtworzenia danych i kosztów dodatkowych	31.12.2013	300.000,00
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń	31.12.2013	50.686.298,25
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia	31.12.2013	30.000.000,00

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

Ubezpieczyciel	Rodzaj ubezpieczenia	Data ważności	Suma ubezpieczenia
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	31.12.2013	19.629.087,03
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie przepięć na skutek pośredniego działania wyładowań atmosferycznych i nie zachowania parametrów prądu elektrycznego	31.12.2013	4.000.000,00
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie stacjonarnego i przenośnego sprzętu elektronicznego	31.12.2013	236.063,82
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń	31.12.2013	1.088.493,31
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia	31.12.2013	30.000.000,00
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie ryzyka terroryzmu	31.12.2013	2.000.000,00
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie środków obrotowych, środków trwałych, środków niskocennych od kradzieży z włamaniem, rabunku, wandalizmu po włamaniu, celowego uszkodzenia	31.12.2013	1.830.000,00
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie środków obrotowych zlokalizowanych na terenie prowadzenia inwestycji na obszarze RP	31.12.2013	1.000.000,00
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie kosztów dodatkowych poniesionych w wyniku: wzrostu cen, odtworzenia dokumentacji, rzeczoznawców, działań organów władzy	31.12.2013	2.300.000,00
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń budowlanych	31.12.2013	209.774,22
TUIR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie ryzyk budowlanych- Budowa zakładu uzdatniania śluczki szklane (ZUSS)	31.07.2014	11.263.030,00

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

Ubezpieczyciel	Rodzaj ubezpieczenia	Data ważności	Suma ubezpieczenia PLN
PZU SA (Koasekurator prowadzący), STU Ergo Hestia SA, TU i R WARTA SA, Generali TU SA	Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej	30.06.2014	50.000.000,00
PZU SA (Koasekurator prowadzący), STU Ergo Hestia SA, TU i R WARTA SA, Generali TU SA	Polisa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk	30.06.2014	19.162.017,01
PZU SA (Koasekurator prowadzący), STU Ergo Hestia SA, TU i R WARTA SA, Generali TU SA	Polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego	30.06.2014	457.340,99
PZU SA	Ubezpieczenie OC posiadaczy pojazdów mechanicznych, AC, NNW	30.06.2014	5.245.265,08

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

Tabela 14 Umowy ubezpieczenia należności handlowych (tys. zł)

Spółka	Ubezpieczyciel	Maksymalna kwota odszkodowania
STALPROFIL S.A.	COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S.A. Oddział w Polsce	22 000
IZOSTAL S.A.	Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna Warszawa	16 650
ZRUG Zabrze S.A.	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Warszawa	3 326
KOLB Sp. z o.o.	Atradius Credit Insurance N.V. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce	10 650

5. Istotne transakcje zawarte przez jednostki z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawierane w 2013 r. przez jednostki z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A., których stroną były podmioty powiązane, miały charakter typowy i rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez wymienione podmioty.

Były to przede wszystkim transakcje handlowe i dotyczyły głównie dostaw półwyrobów i wyrobów hutniczych, w tym także rur stalowych, od głównego dostawcy Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. – koncernu ArcelorMittal. W 2013 r. ten największy dostawca Grupy (wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych osiągnęła 36,7% łącznych kosztów zakupów Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.) dostarczył na podstawie złożonych zamówień towary o łącznej wartości 302 115 tys. zł.

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

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

Tabela 15 Kredyty bankowe udzielone i wypowiedziane* w roku 2013 – STALPROFIL S.A.

Kredyty udzielone i przedłużone w roku obrotowym	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty	Limit
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. PLN/EUR	PLN	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				
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

*) żaden z kredytów nie został wypowiedziany

Tabela 16 Kredyty bankowe udzielone i wypowiedziane* w roku 2013 – IZOSTAL S.A.

Kredyty udzielone i przedłużone w roku obrotowym	Waluta	stopa procentowa	Termin spłaty	Limit
Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym Bank Zachodni WBK S.A.- nowy	EUR	Wg zmiennej stopy EURIBOR 1M powiększonej o marżę banku	10.06.2014	3.000.000
Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym mBank S.A.- przedłużony	PLN	Wg zmiennej stopy procentowej WIBOR O/N powiększony o marżę banku dla części wykorzystywanej w PLN i LIBOR O/N powiększony o marżę banku dla części wykorzystywanej w EUR	30.01.2014	10.000.000
Kredyt w formie wielocelowej linii kredytowej BNP Paribas Bank Polska S.A.- przedłużony	PLN	Wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M, powiększony o marżę banku	21.06.2014	5.000.000
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego PKO BP S.A.- przedłużony	PLN	Wg zmiennej stopy procentowej EURIBOR 1M powiększony o marżę banku dla części wykorzystywanej w EUR i WIBOR 1M powiększony o marżę banku dla części wykorzystywanej w PLN	08.09.2016	22.000.000

*) żaden z kredytów nie został wypowiedziany

Tabela 17 Kredyty bankowe udzielone i wypowiedziane* w roku 2013 – KOLB Sp. z o.o.

Kredyty udzielone i przedłużone w roku obrotowym	Waluta	stopa procentowa	Termin spłaty	Limit
Kredyt w rachunku bieżącym mBank S.A.	PLN	Wg zmiennej stopy WIBOR dla depozytów O/N z notowania na 1 dzień roboczy przed datą postawienia środków do dyspozycji powiększonej o marżę 0,75% p.a.	30.01.2014	3.000.000
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski S.A.	PLN	Wg zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę 1,00 pkt procentowych w stosunku rocznym p.a.	16.12.2014	2.000.000
Kredyt obrotowy odnawialny DB PBC S.A.	PLN	WIBOR 1M, marża podstawowa w wysokości 0,95 pkt	20.12.2013	2.000.000

*) żaden z kredytów nie został wypowiedziany

Tabela 18 Kredyty bankowe udzielone i wypowiedziane* w roku 2013 – ZRUG Zabrze S.A.

Kredyty udzielone i przedłużone w roku obrotowym	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty	Limit PLN
m Bank SA - kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1d + 0,75	28.11.2014r.	5.000.000,00
ING Bank Śląski SA – kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + 1,00	07.10.2014r.	6.000.000,00
BZ WBK SA – kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + 1,00	17.12.2014r.	5.000.000,00

*) żaden z kredytów nie został wypowiedziany

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

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.

Spółka zależna IZOSTAL S.A. udzieliła natomiast w dniu 15.05.2012 pożyczki spółce zależnej ZRUG Zabrze S.A. na łączną kwotę 10 mln zł. Pożyczka została udzielona wyłącznie na finansowanie realizowanej w ramach konsorcjum w składzie ZRUG Zabrze S.A. (lider konsorcjum), STALPROFIL S.A. (uczestnik

konsorcjum) oraz Nafta-Gaz-Serwis S.A. z siedzibą w Sanoku (uczestnik konsorcjum) na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. budowy gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk: Etap II gazociąg DN 700 Karlino-Koszalin, Etap III gazociąg DN 700 Koszalin-Słupsk, Etap IV gazociąg DN 700 Słupsk-Wiczlino. Pożyczka wypłacana jest w transzach i może być udzielona także w walucie EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych, a jej oprocentowanie wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę dla części udzielonej w PLN oraz EURIBOR 1M powiększone o marżę dla części udzielonej w EUR. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Termin spłaty pożyczki upływa 30.06.2014. Wartość udzielonej pożyczki na dzień 31.12.2013 wyniosła 10.000 tys. zł (bez naliczonych odsetek na dzień 31.12.2013).

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

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

Beneficjent	Dłużnik	Data spłaty kredytu	Kwota kredytu (tys. zł)	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji (tys. zł)
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.	42	26.01.2014r.	55
		15.01.2016r.	220	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.

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

Tabela 19 Gwarancje wystawione na wniosek STALPROFIL S.A. (w tys. zł)

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Wartość
OGP Gaz-System S.A.	gw. należytego wykonania.	od 26.04.2012 do 30.07.2014	27 537
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 SA i Stalprofil SA). 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.

Bankowa gwarancja złożona na rzecz OGP Gaz-System S.A. gwarantuje zwrot zaliczek otrzymywanych na poczet wykonywanych robót przy budowie gazociągu Szczecin - Gdańsk Etap II do IV. Zaliczki te w zależności od zaawansowania robót przekazywane były sukcesywnie przez OGP Gaz-System S.A. na rachunek spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A., jako lidera konsorcjum firm realizujących tą inwestycję.

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

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Wartość
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	01.04.2016	158.990
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	28.03.2016	129.381
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	03.02.2015	1.247.224
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	10.05.2015	1.406.505
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	28.02.2014	2.373.900
	usun. wad i usterek	od 01.03.2014 do 16.03.2017	712.170
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	25.02.2016	1.402.933
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	31.01.2016	2.048.615
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	01.12.2015	396.158
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.11.2015	373.487
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.11.2015	882.663
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	usun. wad i usterek	07.11.2015	368.191
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	15.09.2016	929.249
OGP Gaz-System S.A.	usun. wad i usterek	08.06.2016	1.630.303
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	usun. wad i usterek	20.12.2016	22.187
OGP Gaz-System S.A.	wadialna	20.03.2014	1.200.000

Tabela 21 Gwarancje wystawione na wniosek KOLB Sp. z o.o. (w zł)

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Wartość
ALSTOM Power Limited Liability Company, Warszawa	Gwarancja bankowa z tytułu wykonania	31.12.2014	264.662
Euro-Consulting, Tarnów Opolski	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek	12.08.2016	57.824
PB ROBUD Sp. z o.o., Gliwice	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek	08.02.2016	6.333
Zakład Usług Budowlanych inż. Jan Dudzik, Opole	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek	03.01.2016	22.843
NAVIMOR INVEST S.A., Gdańsk	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek	14.10.2015	5.313
NAVIMOR INVEST S.A., Gdańsk	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek	14.10.2015	416
ENERGOINSTAL S.A., Katowice	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek	15.12.2017	274.270
FROSZ Grzegorz Żaba, Piława Górna	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek	15.08.2014	10.358

Tabela 22 Gwarancje wystawione na wniosek ZRUG Zabrze S.A. (w zł)

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Wartość
Budimex S.A.	Rękojmi	w tym: 143,64 tys. zł do 17.06.2015	143 637,78
Skanska SA	Rękojmi	w tym: 347,59 tys. zł do 14.03.2011; 173,79 tys. zł do 14.01.2014	173 796,22
Budimex SA	rękojmi	w tym: 1521,55 tys. zł do 15.08.2013; 760,78 tys. zł do 17.07.2014	760 775,10
Doprastav SA Oddział w Polsce	rękojmi	w tym: 235,66 tys. do 20.10.2015 (gwarancja winna być przedłużona do 30.12.2015)	235 658,80
Budimex SA	dobrego wykonania	w tym: 328,64 tys. zł do 16.01.2014; 164,32 tys. zł do 15.01.2017	328 636,04
PUH "M+" sp. z o.o.	rękojmi	w tym: 21,73 tys. do 03.03.2013, 6,5 tys. 17.03.2016	6 519,25
OGP Gaz System SA	dobrego wykonania	w tym 22,97 tys. zł do 15.01.2014, 6,89 tys. zł do 14.01.2016	22 971,00
Polimex Mostostal SA	rękojmi	w tym: 210,45 tys. zł do 19.10.2014	210 450,00
ZRUG Pogórska Wola	rękojmi	w tym: 24,48 tys. zł do 15.06.2014	24 480,00
Eurovia Polska SA	dobrego wykonania	w tym 21,525 tys. zł do 26.06.2014; 6,457 tys. zł do 14.08.2017	21 525,00

SKANSKA SA	dobrego wykonania	w tym: 158,17 tys. zł do 01.10.2014; 79,08 tys. zł do 14.09.2017	158 166,68
Eurovia Polska SA	rękojmi	w tym: 126,69 tys. zł do 29.10.2013; 38,007 tys. zł do 17.12.2018	38 007,00
Budimex SA	dobrego wykonania	30.07.2014	753 284,82
SIAC Construction Ltd, Hydrobudowa Polska	rękojmi	w tym 735,05 tys. do 4.09.2012, 220,52 tys. do 15.01.2016 (gwarancja winna być przedłużona do 04.09.2017)	220 515,00
Polimex Mostostal SA	rękojmi	w tym 591,65 tys. do 31.08.2012, 177,49 tys. do 28.03.2016	177 494,16
DRAGADOS SA	Rękojmi	w tym 142,24 tys. zł do 22.10.2013, 42,67 tys. zł do 06.11.2017	42 671,69
OGP Gaz-System SA	dobrego wykonania	w tym 2.753,75 tys. zł obowiązuje do 30.07.2014, 826,13 tys. zł do 15.07.2017	2 753 751,10
OGP Gaz-System SA	dobrego wykonania	w tym 9.087,38 tys. zł obowiązuje do 30.07.2014, 2.726,21 tys. zł obowiązuje do 15.07.2017	9 087 378,50
OGP Gaz-System SA	dobrego wykonania	w tym 15.696,38 obowiązuje do 30.07.2014, 4.708,91 tys. zł obowiązuje do 15.07.2017	15 696 381,00
OGP Gaz-System SA	zwrotu zaliczki	29.08.2014	20 049 000,00
OGP Gaz-System SA	zwrotu zaliczki	29.08.2014	20 910 000,00
OGP Gaz-System SA	zwrotu zaliczki	29.08.2014	10 541 000,00
Eurovia Polska SA	dobrego wykonania	w tym 2.681,40 tys. zł do 31.12.2014, 808,57125 tys. zł do 21.05.2016	2 681 400,00
Eurovia Polska SA	dobrego wykonania	w tym 565,80 tys. zł do 15.01.2016, 169,74 do 21.05.2016	565 800,00

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

W roku 2014 Spółki z Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. planują realizację zadań inwestycyjnych na łączną wartość 9 595 tys. zł., w tym ponad 80% nakładów poniesione zostanie w perspektywnym segmencie infrastruktury sieci przesyłowych. Niemniej jednak pokaźne nakłady ujęte w średnioterminowym planie rozwoju Grupy przypadną na lata 2015 – 2016 w obrębie segmentu stalowego.

Na lata 2014 – 2016 Grupa przewiduje realizację strategicznego projektu inwestycyjnego polegającego na modernizacji składu handlowego w Dąbrowie Górniczej wraz ze zmianą logistyki składu o łącznej wartości 27,2 mln zł. Na rok 2014 planuje się opracowanie dokumentacji projektowej w/w inwestycji i uzyskanie niezbędnych pozwoleń na budowę. Budowa powinna rozpocząć się w 2015r. W przypadku przyspieszenia

prac projektowych, bądź wcześniejszego uzyskania wymaganych decyzji administracyjnych przyspieszeniu może ulec cały proces inwestycyjny.

Rozbudowanie hali na składzie w Dąbrowie Górniczej będzie się wiązało z likwidacją otwartych składowisk wyrobów hutniczych. Łącznie w całym 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.

Druga spółka reprezentująca segment stalowy – spółka KOLB sp. z o.o., zakończyła zasadniczy program inwestycyjny w 2012 roku i nie planuje na rok 2014 znaczących inwestycji poza nakładami w wysokości 960 tys. zł, głównie na zakup suwnic.

Podstawowym zadaniem inwestycyjnym Grupy w obrębie segmentu infrastruktury sieci przesyłowych będzie inwestycja spółki IZOSTAL S.A. Planowana jest budowa hali magazynowej - nakłady na w/w zadanie inwestycyjne szacuje się na kwotę 3 000 tys. zł. IZOSTAL planuje poza tym w roku 2014 nakłady inwestycyjne w kwocie 2 585 tys. zł m. in. na zakup maszyn i urządzeń dla wydziałów produkcyjnych, zakup wyposażenia magazynów oraz informatyzację spółki.

Natomiast ZRUG Zabrze, drugi przedstawiciel segmentu infrastruktury sieci przesyłowych planuje w 2014 roku inwestycje na łączną kwotę 2 200 tys. zł. Zaplanowano zakupy niezbędnych urządzeń, sprzętu i środków transportu na łączną kwotę 1 907 tys. zł. Dodatkowo planuje się nakłady w kwocie 293 tys. zł na zakup suwnic oraz wyposażenia budynku administracyjnego. Powyższy plan nakładów inwestycyjnych ZRUG Zabrze nie uwzględnia planowanego podwyższenia kapitału spółki w drodze emisji akcji dla Stalprofil S.A. i Izostal S.A. oraz inwestycji w urządzenia do budowy rurociągów o średnicy 1000 mm, które finansowane będą z wpływów z emisji. Na rok 2014 zaplanowano podwyższenie kapitału spółki ZRUG Zabrze S.A. o kwotę 15 mln zł w drodze emisji akcji dla Stalprofil S.A. i Izostal S.A. celem wzmocnienia kapitałowego spółki.

Inwestycje realizowane przez Grupę w roku 2014 będą finansowane ze środków własnych oraz z wykorzystaniem leasingu. Grupa dysponuje odpowiednimi środkami wymaganymi do sfinansowania planowanych zamierzeń inwestycyjnych. Jedynie realizacja inwestycji mającej na celu modernizację składu handlowego w Dąbrowie Górniczej, w latach 2015 – 2016 może być współfinansowana kredytem inwestycyjnym.

W roku 2013 podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wydały łącznie na inwestycje w rzeczowe środki trwałe kwotę: 12 392 tys. zł.

Tabela 23 Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w roku 2013 (w tys. zł)

Nakłady inwestycyjne w poszczególnych segmentach branżowych	Wydatki w roku 2013 (w tys. zł)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe środki trwałe w ramach działalności handlowej i usługowej na rynku stalowym	2 726
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe środki trwałe w ramach segmentu infrastruktury sieci przesyłowych	9 666
RAZEM GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	12 392

Na inwestycje rzeczowe służące rozwojowi podstawowego segmentu branżowego Grupy Kapitałowej, jakim jest handel i usługi na rynku stalowym, wydatkowano łącznie w roku 2013 kwotę 2 726 tys. zł.

W 2013 roku STALPROFIL S.A. wydatkował łącznie 1 932 tys. zł na inwestycje w rzeczowy majątek trwały. Głównym wydatkiem inwestycyjnym był finalny etap modernizacji składu A w Katowicach Panewnikach. Dzięki tej inwestycji nastąpiła poprawa logistyki i w znaczący sposób zwiększony został potencjał magazynowy składu w Katowicach-Panewnikach. 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.

Własny program inwestycyjny realizowała w 2013 roku również spółka KOLB, wydatkując na inwestycje łącznie: 794 tys. zł. Nakłady poniesione zostały głównie na modernizację i wyposażenie hali produkcyjnej, infrastrukturę administracyjną oraz zakup środków transportu.

Nakłady inwestycyjne w obrębie segmentu sieci przesyłowych wyniosły w 2013 r. 9 666 tys. zł, z czego 6 741 tys. zł wydatkował IZOSTAL S.A., głównie na rozbudowę Centrum Badawczo-Rozwojowego produktów stalowych oraz Centrum Izolacji Antykorozyjnej, modernizację budynku ekspedytorów i logistyki, modernizację linii technologicznych do produkcji izolacji rur, zakupy maszyn i urządzeń, środków transportu oraz informatyzację Spółki. Oprócz inwestycji prowadzonych przez IZOSTAL S.A., nakłady inwestycyjne w tym segmencie poniósł również ZRUG Zabrze S.A., wydatkując w 2013 r. kwotę 2 925 tys. zł, głównie na zakup sprzętu i środków transportowych oraz modernizację budynku i estakad podsuwnicowych i suwnic na składzie handlowym w Zabrzu. .

W 2013 r. STALPROFIL S.A. zrealizował również inwestycje o charakterze kapitałowym polegającą na odkupie od PGNiG S.A. pakietu 300 tys. szt. akcji ZRUG Zabrze S.A., co zapewniło przejęcie pełnej kontroli nad spółką.

Inwestycje Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. były finansowane w 2013 roku ze środków własnych podmiotów z Grupy, oraz kredytów inwestycyjnych.

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

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

Istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia tempa rozwoju gospodarczego w Polsce i na świecie lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa mogących mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy, osiągnięte wyniki finansowe mogą ulec zmianie. Szczególnie negatywny wpływ na

działalność Grupy może mieć spadek nakładów inwestycyjnych w gospodarce, spowolnienie dynamiki wzrostu PKB, niekontrolowany wzrost inflacji, wzrost restrykcyjności polityki fiskalnej i monetarnej państwa.

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

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

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

Ryzyko stóp procentowych i innych kosztów obsługi kredytów,

Spółki z Grupy korzystając z kredytów bankowych są narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych. W 2013 roku jedynie Izostal S.A. korzystał z zabezpieczenia części swojej ekspozycji kredytowej poprzez zawarcie transakcji IRS. Pozostałe Spółki z Grupy nie posiadały w roku 2013 instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp, jednakże na bieżąco monitorują rynek w tym zakresie, dywersyfikując źródła pozyskiwania kredytów.

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

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

Ryzyko kredytu kupieckiego,

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

Zdecydowana większość należności handlowych Grupy objęta jest ubezpieczeniem. W przypadku nawiązania współpracy z kontrahentem, któremu ubezpieczyciel nie udzielił limitu, spółki z Grupy

Kapitałowej STALPROFIL S.A. dążą do pozyskania innych „twardych” zabezpieczeń kredytu kupieckiego osobistych lub rzeczowych.

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

Generalnie sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży Grupy ogółem. W normalnych warunkach pogodowych Grupa niweluje spadek zapotrzebowania na stal, występujący w okresie zimowym, przede wszystkim w branży budowlanej, poprzez okresowe przemodelowanie oferty handlowej. STALPROFIL S.A. ocenia, iż do podmiotów związanych bezpośrednio z rynkiem budowlanym kieruje poniżej 10% swojej sprzedaży.

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

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

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

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

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

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

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

Największy wpływ na wyniki segmentu stalowego ma stan gospodarki polskiej oraz krajów Unii Europejskiej będących dla Spółki rynkami zbytu, który wprost przekłada się na stan koniunktury na rynku stalowym, a

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

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

Istotnym czynnikiem ryzyka dla przyszłej koniunktury na rynku stali pozostaje nadal zmienna 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. Podmioty z Grupy na bieżąco monitorują kształtowanie się trendów cenowych na rynku stalowym, dostosowując poziom zakupów i zapasów magazynowych do bieżącej koniunktury.

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

W gronie znaczących dostawców STALPROFIL S.A. znajduje się jedynie koncern ArcelorMittal – wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych osiągnęła ponad 60% łącznych kosztów zakupów towarów i materiałów Grupy, utrzymując się w ostatnich latach na podobnym poziomie. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce (jego podmiot zależny - ArcelorMittal Poland S.A., będący jednocześnie największym akcjonariuszem spółki dominującej - STALPROFIL S.A., dysponuje 32,68% głosów na WZ Spółki, posiada około 70% udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych) powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym z Grupy STALPROFIL S.A. Współpraca Grupy z koncernem ArcelorMittal odbywa się na rynkowych zasadach. Grupa w pozostałej części dostaw posiada mocno zdywersyfikowany portfel dostawców, o czym świadczy fakt, że nie znalazły się wśród nich podmioty, z którymi obroty przekroczyłyby w analizowanym okresie 10% kosztów zakupów.

Ryzyko związane z procederem wyłudzenia podatku VAT przez nieuczciwych przedsiębiorców.

Przedsiębiorcy, zajmujący się produkcją, dystrybucją i przetwórstwem wyrobów hutniczych narażeni są w obrocie gospodarczym na działania nieuczciwych podmiotów, których celem są oszustwa podatkowe.

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 ukrócenie nielegalnych praktyk opisanych wyżej. Poprzez wprowadzenie obowiązkowego odwróconego obciążenia podatkiem VAT, wyeliminowane zostały z rynku podmioty unikające płacenia podatku VAT w handlu stałą i oferujące 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 należy np. ryzyko wzrostu konkurencji ze strony silnych grup dystrybucyjnych, w tym producenckich, zarówno krajowych jak i zagranicznych,

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

Ryzyko związane z ogólną sytuacją na rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazu

Kluczowy wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. notowane w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych będzie miało tempo wzrostu tego rynku, czyli realizowane obecnie jak i planowane w przyszłości inwestycje w branży gazowniczej, finansowane głównie przez OGP Gaz-System S.A. i PGNiG S.A. Ryzyko to jest minimalizowane przez przyjętą przez Polskę strategię dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w gaz oraz narzucone przez Unię Europejską restrykcyjne przepisy w zakresie ochrony środowiska i emisji CO₂. Czynniki te zmuszają poniekąd do realizacji w Polsce znacznych inwestycji w branży gazowniczej i petrochemicznej, które to dają możliwość zwiększenia poziomu sprzedaży. Dodatkowo ryzyko to jest ograniczone koniecznością terminowego wykorzystania środków unijnych. Również badania nad złożami gazu łupkowego w Polsce zapowiadają wysoki potencjał rynku gazownictwa.

Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych usług

Odbiorcy oferowanych usług i produktów przez spółki z Grupy to podmioty działające w branżach gazowniczej i petrochemicznej, które to branże odznaczają się wysokimi wymaganiami jakościowymi. Niedotrzymanie wymogów jakościowych wiąże się z ryzykiem ponoszenia kar określonych w kontraktach zawieranych na tym rynku.

Jakość oferowanych usług w Grupie zapewniają wdrożone i przestrzegane zasady Systemu Zarządzania Jakością oraz uzyskane certyfikaty zgodności wyrobów dopuszczonych do stosowania w budownictwie, wydane i nadzorowane przez upoważnione jednostki certyfikacyjne, potwierdzające spełnienie wymagań.

Produkowane w ramach Grupy izolacje oraz świadczone usługi w zakresie wykonawstwa rurociągów spełniają wymagania najwyższych norm jakościowych.

Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

Ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego istnieje pośrednie uzależnienie spółek z segmentu infrastruktury od: PGNiG S.A. (poszukiwanie, eksploatacja, obrót i dystrybucja gazu) oraz spółki O.G.P. Gaz-System S.A. (operator systemu przesyłowego), a także od planowanych i realizowanych przez nie inwestycji. W związku ze zmianą polityki zakupów rur przez wymienione podmioty Grupa część swojej sprzedaży realizuje bezpośrednio na rzecz tych firm. Oprócz sprzedaży realizowanej towarów i usług bezpośrednio głównie na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. Grupa świadczy usługi dla firm będących wykonawcami lub podwykonawcami inwestycji.

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

Ryzyko zmian cen czynników produkcji

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

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

Ryzyko związane z zmiennością cen rur stalowych

Cena rury stalowej w produkcie „zaizolowana rura stalowa” to w zależności od warunków około 70% wartości. Notowana zmienność cen na rynku rur stalowych ma wpływ na osiągane przez Spółkę przychody i marże. Emitent, w celu uniknięcia ryzyka związanego ze zmiennością cen rur stalowych, optymalizuje stany magazynowe dostosowując je do zakresu prowadzonej działalności. W wypadkach szczególnych dokonuje się zakupu rur stalowych na skład po aktualnych cenach dla uzupełnienia asortymentu w ilościach pozwalających na sprzedaż towaru z zyskiem. Przy zakupie rur pod znaczące projekty Emitent negocjuje ceny z dostawcami i zawiera kontrakty pozwalające na utrzymanie wynegocjowanej ceny niezależnie od sytuacji na rynku stali.

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

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

Perspektywy rozwoju branży stalowej oraz sektora dystrybucji wyrobów hutniczych w roku 2014 należy uznać za optymistyczne.

Według prognoz HIPH w 2014 r. zużycie stali w Polsce wzrośnie o 4-5%. Jest szansa na wzrost popytu ze strony budownictwa, również PKP ma do wydania kilka miliardów złotych na modernizację linii kolejowych jeszcze z poprzedniej perspektywy budżetowej UE. Spodziewany jest również wzrost zapotrzebowania ze strony producentów AGD. Do tego dojdą duże inwestycje w energetyce – sieci przesyłowe oraz rurociągi gazowe (źródło: Rzeczpospolita).

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.

Rok 2014 według oceny STALPROFILu powinien dyskontować optymistyczne prognozy dotyczące koniunktury na polskim rynku stali w horyzoncie średnioterminowym, związane głównie z nową perspektywą budżetu unijnego. Dzięki nowym środkom z Unii kontynuowane powinny być rozpoczęte drogowe inwestycje infrastrukturalne, planuje się także budowę oraz modernizację bloków energetycznych, sieci elektroenergetycznych oraz remonty krajowych linii kolejowych. Zużycie jawne stali w Polsce powinno zatem w najbliższych latach rosnać szybciej, niż w dopiero wychodzącej z kryzysu Unii Europejskiej.

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

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

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

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. kładzie także szczególny nacisk na rozwój segmentu związanego z sieciami przesyłowymi ze względu na optymistyczne prognozy co do wzrostu tego rynku w najbliższych latach oraz jego odporność na zawirowania koniunktury.

Perspektywiczny rynek infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów jest obecnie w fazie przyspieszenia. O korzystnych perspektywach tego rynku świadczą realizowane projekty w ramach modernizacji i budowy krajowej sieci gazowniczej, a także unijnej polityki tworzenia zintegrowanej sieci przesyłowej gazu ziemnego, podnoszenia bezpieczeństwa dostaw gazu na terenie Unii Europejskiej oraz budowy wspólnego, europejskiego rynku energetycznego.

Potwierdzeniem oczekiwanych tendencji w zakresie dalszego rozwoju krajowego rynku gazowego jest ogłoszenie przez OGP Gaz-System S.A. przetargu mającego na celu wyłonienie dostawców i zawarcie kolejnych umów ramowych w zakresie dostaw rur izolowanych dla dużych zadań inwestycyjnych. Umowy dotyczyć będą dostaw przez wyłonione firmy około 1.057 km rur DN 700 i DN 1000 (w izolacji zarówno zewnętrznej jak i wewnętrznej) na budowę gazociągów przesyłowych. Zarząd Stalprofil S.A. ocenia bardzo wysoko szansę udziału w realizacji tych inwestycji przez Grupę tak w zakresie dostawy rur izolowanych, jak i wykonawstwa gazociągów za pośrednictwem ZRUG Zabrze, który realizuje obecnie budowę najdłuższego odcinka gazociągu DN 700 relacji Szczecin – Gdańsk.

Krajowy rynek przesyłu i dystrybucji gazu ulega znaczącym przemianom polegającym na dostosowaniu do poziomu krajów Europy Zachodniej oraz przygotowaniu do pełnienia nowej funkcji jako infrastruktura w pełni zintegrowana z krajami ościennymi i umożliwiająca tranzyt gazu w różnych kierunkach, zapewniając tym samym elastyczność w dostawach gazu. Perspektywy rozwoju polskiej gospodarki wskazują na znaczący wzrost zapotrzebowania na gaz, z kolei w ramach Unii Europejskiej obserwowany jest nacisk na utworzenie wspólnego zintegrowanego rynku gazu, w ramach którego infrastruktura Polski będzie umożliwiała transport gazu w różnych konfiguracjach geograficznych. Bardzo duże zwiększenie zapotrzebowania na gaz płynie z krajowego rynku elektroenergetycznego, który może przynieść wzrost zapotrzebowania o 6,2 mld m³ gazu rocznie.

Przyjęta przez Gaz-System prognoza optymalnego rozwoju rynku gazu, będąca wariantem najbardziej realistycznym, zakłada wzrost zużycia z obecnych 14-15 mld m³ do 25,1 mld m³ w 2018 roku.

Znaczące zmiany rynku przesyłu zostały zapoczątkowane w 2009 roku i w pierwszym etapie dotyczyły budowy i przyłączenia do systemu przesyłowego terminala LNG w Świnoujściu wraz z niezbędną w tym zakresie rozbudową systemu przesyłowego. Ponadto wybudowano połączenie systemowe z Czechami oraz rozbudowano połączenie z Niemcami. Etap tych działań będzie zakończony w 2014 roku. Przygotowany przez OGP Gaz-System S.A. plan rozwoju na lata 2014-2023, zakłada kolejne dwie perspektywy działań inwestycyjnych zmierzających do osiągnięcia poniższych celów:

- perspektywa 2018r. (przedstawiona na Rysunku 1), w ramach której realizowane będą najbardziej istotne zadania inwestycyjne w ramach Korytarza Północ-Południe, mającego na celu zapewnienie

warunków do budowy regionalnie zintegrowanego rynku gazu w krajach Europy Środkowo-Wschodniej,

- perspektywa 2023r., w ramach której dokończona zostanie modernizacja krajowego systemu przesyłowego we wschodniej części Polski oraz zapewnienie warunków do integracji rynku państw bałtyckich z rynkiem krajów Europy Środkowo-Wschodniej.

Efektem rozbudowy krajowego rynku przesyłu gazu w latach 2014-2023 będzie zbudowanie w kraju w pełni funkcjonalnego i zintegrowanego z systemami gazowniczymi krajów ościennych systemu przesyłowego, dzięki któremu zapewniona zostanie odpowiednia baza infrastrukturalna dla długotrwałego rozwoju i funkcjonowania konkurencyjnego rynku gazu w Polsce.

Realizacja kolejnych zadań przyczyni się do zmniejszenia podatności systemu na przerwy w dostawach gazu, zwiększy elastyczność w reagowaniu na spodziewane zmiany na rynku gazu.

Przedstawione plany Gaz-System zapewniają znaczne zapotrzebowania na rury gazowe izolowane, a zważywszy na fakt, że w roku 2023 ponad 60% gazociągów będzie miało powyżej 36 lat i będzie wymagało modernizacji i odtworzenia, tworzy się ogromny rynek na przyszłość. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. poprzez swoje spółki zależne Izostal i ZRUG Zabrze jest już obecnie przygotowana do obsługi tego rynku, tak w zakresie dostaw rur stalowych, izolowanych antykorozyjnie, jak i wykonywania usług budowy gazociągów. Grupa w horyzoncie długoterminowym planuje utrzymać swoją aktywność w poszukiwaniu nowych atrakcyjnych produktów w ramach szeroko rozumianej branży stalowej. Realizacja tego celu może się odbyć poprzez dalsze rozszerzanie działalności w ramach przedsiębiorstwa STALPROFIL S.A. oraz w ramach Grupy Kapitałowej. Podmiot dominujący będzie także inicjował i wspierał inwestycje w ramach przedsiębiorstw Grupy Kapitałowej, których celem będzie wytwarzanie produktów komplementarnych z ofertą Grupy. Ich obecność w Grupie STALPROFIL S.A. mogłaby przynieść efekt synergii poprzez wykorzystanie wzajemnych związków kooperacyjnych.

Rysunek 1 Planowany przebieg Korytarza Północ – Południe rurociągów przesyłowych gazu – perspektywa 2014 - 2018 (źródło OGP Gaz – System S.A.)

Odcinek zachodni programu rozwoju korytarza północ-południe na obszarze zachodniej i południowej Polski	Dł. (km)
Zdzieszowice - Wrocław	130
Czeszów - Kielczów	33
Czeszów - Wierzchowice	14
Lwówek - Odolanów	178
Zdzieszowice - Kędzierzyn	19
Tworóg - Tworzeń	56
Tworóg - Kędzierzyn	47
Kędzierzyn Koźle - Hat	60
Odcinek południowy programu rozwoju korytarza północ-południe na obszarze zachodniej i południowej Polski	
Strachocina - Pogórska Wola	120
Pogórska Wola - Tworzeń	160
Strachocina - granica RP	64
Inne odcinki przesyłowe gazu grupy E	
Rembelszczyzna - Mory	28
Mory - Wola Karczevska	82
Leśniewice - Łódź	66
RAZEM	1 057



III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.

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

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

Rok 2013, a szczególnie jego pierwsza połowa, były trudne dla dystrybutorów stali. Spadające w I półroczu 2013 ceny wyrobów hutniczych negatywnie wpływały na osiąganą marżę z handlu stalą. Ograniczona płynność podmiotów z branży dystrybucji stali oraz branż z nią kooperujących (w tym budownictwa) skutkowałą ograniczaniem limitów ubezpieczeniowych, co przekładało się na wielkość i bezpieczeństwo transakcji handlowych. Dodatkowo rynek stali był destabilizowany i tracił na oszustwach z VAT-em, dokonywanych głównie w obrocie prętami żebrowanymi. Dopiero w II półroczu 2013 roku doszło do normalizacji sytuacji rynkowej dzięki poprawie fundamentów polskiej gospodarki. Poprawa koniunktury miała 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 2013 roku, dzięki nowelizacji ustawy o VAT i wprowadzeniu odwróconego obciążenia podatkiem VAT, skutecznie ograniczono szarą strefę w obrocie wyrobami hutniczymi.

Odmienne niż w segmencie stalowym, sprzedaż w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów utrzymywała się w pierwszej połowie roku na zadowalającym poziomie, dzięki rozstrzygniętym przetargom i realizowanym w ich wyniku kontraktom na dostawy rur izolowanych oraz wykonawstwo gazociągów na rzecz OGP Gaz-System S.A. Od września 2013 roku Izostal S.A. nie dostarczał już rur na rzecz OGP Gaz-System S.A. z powodu zakończenia realizacji dostaw, w oparciu o przetargi realizowane w ramach dotychczasowej pierwszej umowy ramowej. Dlatego też jego przychody uległy zmniejszeniu. Gaz-System przygotowuje się do zakontraktowania dostaw rur na realizację kolejnych odcinków gazociągów planowanych na lata 2014-2018. Potwierdzeniem tego jest ogłoszony przez OGP Gaz-System S.A. w listopadzie 2013 roku przetarg na zawarcie kolejnej Umowy Ramowej w zakresie dostaw 1.057 km rur DN 700 i DN 1000 - w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej - na budowę gazociągów relacji między innymi: Lwówek–Odolanów, Zdzeszowice–Wrocław, Strachocina–Pogórska Wola, Mory–Wola Karczeńska. Dokumenty przetargowe zostały złożone w dniu 08.01.2014 roku.

Grupa poszukuje także innych rynków na swoje produkty. W 2013 roku wzrosła sprzedaż realizowana na rzecz klientów z branży gazowniczej nie związanych z budową gazociągów przesyłowych. Znacząco wzrosła sprzedaż na rzecz Spółek powiązanych z PGNIG S.A. Zamówienia dotyczyły budowy nowych gazociągów dystrybucyjnych i remontu istniejących. Ten fragment rynku również generuje duże zapotrzebowanie na produkty Spółki. W 2013 roku odnotowano także znaczny wzrost sprzedaży rur izolowanych na rynki eksportowe. Przychody z eksportu wzrosły o 108,2% w porównaniu do 2012 roku. Głównymi kierunkami eksportu były: Litwa, Węgry, Rumunia i Niemcy.

Czynnikiem oddziałującym w istotny sposób na zysowność obrotu stałą w handlu zagranicznym, a także opłacalność importu, m.in. wykorzystywanych przez IZOSTAL rur stalowych, jest kurs EUR/PLN. W 2013 roku utrzymywał się istotny poziom zmienności kursu powodowany głównie przez działania FED w zakresie ograniczenia skali luzowania ilościowego. Działania te miały bezpośrednie przełożenie na waluty krajów wschodzących, w tym na złotówkę. Rozbieżność między skrajnymi poziomami EUR/PLN w 2013 roku wyniosła około 30 groszy. Stosowana przez podmioty z Grupy Spółkę strategia zabezpieczania ryzyka kursowego przyniosła w 2013 roku pożądany efekt w postaci dodatniego salda różnic kursowych.

Wahania kursów walutowych oprócz tego, że wpływały na intensywność i opłacalność wymiany zagranicznej, wpływały także na relacje w zakresie cen wyrobów hutniczych na krajowym rynku. Słabszy złoty z zasady ogranicza aktywność importerów stali, chroniąc rynek przed nadpodażą i jednocześnie spadkiem cen. Umocnienie złotówki powoduje natomiast wzrost importu, a co za tym idzie spadki cen wyrobów hutniczych na rodzimym rynku. Producenci stali uwzględniają te zależności przy ustalaniu cen dla odbiorców krajowych.

Wyniki Grupy, zadowalające na tle branży, potwierdzają znaczącą odporność Grupy na wahania koniunktury rynkowej.

Wyniki finansowe osiągnięte w roku 2013 są nie tylko efektem działań marketingowych, ale także dyscypliny kosztowej w spółkach Grupy.

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

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w 2013 r. wypracowała przychody ze sprzedaży w kwocie 900 651 tys. zł, czyli na poziomie o ok. 3% niższym, niż w 2012r. Spadek ten wynikał głównie ze spowolnienia w I półroczu 2013 na rynku wyrobów stalowych oraz okresowego zmniejszenia zapotrzebowania na dostawy rur ze strony OGP Gaz – System S.A. w drugiej połowie roku.

Ze względu na niższe przychody ze sprzedaży, Grupa uzyskała słabsze wyniki z działalności operacyjnej w porównaniu z rokiem 2012. Niemniej pozostały one na zadowalającym poziomie na tle branży. Wynik EBITDA¹ Grupy wyniósł 37 513 tys. zł, a zysk z działalności operacyjnej 26 637 tys. zł.

¹ EBITDA rozumiana jako wynik operacyjny plus amortyzacja

Tabela 24 Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w tys. zł)

	2013r.	2012r.	Dynamika 2013/2012
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	900 651	930 072	-3%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	822 811	837 962	-2%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	77 840	92 110	-15%
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	26 637	36 762	-28%
V. Zysk (strata) brutto	25 361	29 833	-15%
VI. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, przypadający na:	20 414	23 829	-14%
Akcjonariuszy jednostki dominującej	14 954	16 102	-7%
Udziały niekontrolujące	5 460	7 727	-29%
EBITDA	37 513	46 373	-19%

W roku 2013 Grupa odnotowała zdecydowanie lepszy wynik na działalności finansowej tj. (-1 276) tys. zł w porównaniu z wynikiem (-6 929) tys. zł w roku 2012. Na wynik ten miały wpływ głównie odsetki od kredytów (inwestycyjnych i obrotowych), które wyniosły 3 986 tys. zł oraz dodatnie saldo różnic kursowych 2 348 tys. zł.

W rezultacie Grupa wypracowała skonsolidowany zysk netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 14 954 tys. zł, czyli o 7% mniejszy niż w roku 2012.

Osiągnięty zysk netto jest prezentowany z zachowaniem wszelkich zasad bezpieczeństwa tj. został urealniony poprzez dokonanie odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego Grupy.

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

W roku 2013 zanotowano wzrost sumy bilansowej o 8% w stosunku do stanu na koniec roku 2012, co świadczy o rosnącej skali działania Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

W obrębie aktywów (Tabela 25) zanotowano następujące istotne zmiany na koniec 2013r. w porównaniu z ich stanem na koniec 2012r.:

- Nastąpił wzrost rzeczowego majątku trwałego o ponad 4%. Zrealizowane Inwestycje opisano w punkcie II-9.
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły w 2013 roku o 8 848 tys. zł, na co główny wpływ miało rozliczenie kontraktów długoterminowych w ZRUG Zabrze S.A. na kwotę 6 931 tys. zł.
- Zanotowano spadek poziomu zapasów o 30 124 tys. zł tj. o 17%, co jest wynikiem dostosowania stanów magazynowych do bieżącej koniunktury rynkowej poszczególnych spółek Grupy. Obniżenie poziomu zapasów wynika głównie ze spadku zapasów o 34 129 tys. zł w Izotalu (na koniec 2012r. Izotal miał większe zapasy w związku z realizacją dużych kontraktów dla Gaz-System, które zakończyły się do sierpnia 2013).

- W roku 2013 nastąpił wzrost poziomu należności z tytułu dostaw i usług o 34 999 tys. zł, głównie w wyniku wzrostu tej pozycji odpowiednio: w ZRUG Zabrze S.A. o 39 351 tys. zł (w wyniku zwiększonej sprzedaży do Gaz-System S.A.) i w Izotalu o 4 583 tys. zł oraz spadku w Stalprofilu o 7 144 tys. zł i Kolb Sp. z o.o. o 1 791 tys. zł.
- W 2013 roku zanotowano wzrost o 51 810 tys. zł wartości rozliczeń międzyokresowych czynnych, co wynika głównie z ujęcia w tej pozycji przez ZRUG Zabrze S.A. wartości zrealizowanych, a jeszcze niezafakturowanych robót w ramach realizacji kontaktu na budowę gazociągu relacji Szczecin – Gdańsk.
- Obniżył się stan środków pieniężnych Grupy o 13 872 tys. zł do czego w głównej mierze przyczynił się spadek środków pieniężnych o 16 298 tys. zł w Izotalu oraz Stalprofilu o 1 054 tys. zł. Pozycja ta charakteryzuje się dużą zmiennością i jest zależna m.in. od bieżących potrzeb płatniczych Grupy oraz terminów realizacji transakcji WTT.
- W pozycji aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujęto niewykorzystywaną w działalności bieżącej nieruchomość zabudowaną należącą do ZRUG Zabrze S.A. o wartości 751 tys. zł.

Tabela 25 Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej- aktywa

	31.12.2013	31.12.2012	Dynamika 2013/2012
Aktywa trwałe	245 580	235 156	4%
Rzeczowe aktywa trwałe	225 084	223 121	1%
Wartość firmy	3 816	3 855	-1%
Inne wartości niematerialne	419	649	-35%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 003	7 155	124%
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	258	376	-31%
Aktywa obrotowe	379 549	342 658	11%
Zapasy	143 473	173 597	-17%
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	222 292	141 464	57%
należności z tytułu dostaw i usług	151 652	116 653	30%
rozliczenia międzyokresowe czynne	63 499	11 689	443%
pozostałe należności	6 050	13 122	-54%
Należności z tytułu podatku dochodowego	62	41	51%
Walutowe kontrakty terminowe	49	10	390%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	12 922	26 794	-52%
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	751	752	
Aktywa, razem	625 129	577 814	8%

Na koniec 2013r. nastąpiły następujące istotniejsze zmiany w pasywach Grupy (Tabela 26) w porównaniu do stanu z końca roku 2012:

- Nastąpił wzrost kapitałów własnych o 14 943 tys. zł tj. prawie o 5%, w wyniku:
 - Wzrostu kapitału zapasowego dzięki akumulacji części wypracowanego w 2012r. przez Stalprofil zysku netto w kwocie 9 834 tys. zł,
 - Wzrostu o 2 774 tys. zł zysku z lat ubiegłych i roku bieżącego, gdzie zostały ujęte zyski spółek z Grupy Stalprofil S.A. skorygowane o wypłacone dywidendy oraz wzrostu pozycji: udziały niekontrolujące o kwotę 2 370 tys. zł.
- Nastąpiło zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 10 126 tys. zł, co wiąże się rozliczeniem kontraktów długoterminowych w ZRUG Zabrze S.A. na kwotę: 10 230 tys. zł.

- Obniżeniu uległ poziom długoterminowych kredytów i pożyczek o 8 308 tys. zł ze względu na spłatę części kredytów inwestycyjnych przez spółki z Grupy.
- Nastąpił spadek krótkoterminowego zadłużenia finansowego Grupy (kredyty i pożyczki, krótkoterminowa część kredytów długoterminowych) łącznie o 14 765 tys. zł.
- Wzrosły zobowiązania Grupy z tytułu zaliczek na poczet realizowanych usług budowlano-montażowych gazociągów, w tym 41,8 mln zł zaliczki ZRUG Zabrze S.A. od Gaz-System S.A.

Tabela 26 Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej - pasywa

	31.12.2013	31.12.2012	Dynamika 2013/2012
Kapitał własny, w tym:	342 213	327 270	5%
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	
Kapitał zapasowy	185 900	176 066	6%
Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	81 957	79 183	4%
Udziały niekontrolujące	64 641	62 271	4%
Zobowiązania długoterminowe	79 921	80 883	-1%
Rezerwy	1 354	1 223	11%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 133	4 007	253%
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	34 581	42 889	-19%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	3 085	5 008	-38%
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	26 768	27 756	-4%
Zobowiązania krótkoterminowe	202 995	169 661	20%
Rezerwy	2 024	2 127	-5%
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	34 309	43 609	-21%
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	5 809	11 274	-48%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 362	2 445	-3%
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	98 868	97 608	1%
Zaliczki na poczet dostaw	43 182	256	16 768%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 823	999	82%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	14 250	10 716	33%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	296	342	-13%
Walutowe kontrakty terminowe	72	285	-75%
Pasywa, razem	625 129	577 814	8%

4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Spółki.

W roku 2013 o niecałe 2% zwiększył się poziom zadłużenia. Grupa Kapitałowa korzysta zarówno z krótko- jak i długoterminowych, zewnętrznych źródeł finansowania bieżącej działalności gospodarczej, głównie w postaci kredytów bankowych, a dodatkowo ZRUG Zabrze SA korzysta z zaliczki od Gaz-System, której wartość na koniec 2013r. wynosiła 41 870 tys. zł netto.

Tabela 27 Wskaźniki zadłużenia

Zadłużenie	2013	2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ²	45,3%	43,4%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego ³	0,83	0,77

Podmioty Grupy dywersyfikują źródła pozyskiwania kredytów. Koszt kredytów oparty jest na zmiennej stawce WIBOR lub EURIBOR/LIBOR.

Izostal S.A. korzysta z zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej WIBOR w postaci zawartej transakcji IRS. Pozostałe podmioty z Grupy nie stosują instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp, jednakże monitorują rynek na bieżąco w tym zakresie.

Tabela 28 Wskaźniki płynności

Płynność finansowa	2013	2012
Wskaźnik bieżącej płynności ⁴	1,87	2,02
Wskaźnik płynności szybkiej ⁵	1,16	1,00

Wskaźnik płynności bieżącej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w roku 2013 w porównaniu z rokiem ubiegłym nieco się obniżył, natomiast poprawił się wskaźnik płynności szybkiej. Oba wskaźniki nadal kształtują się na bardzo bezpiecznym poziomie. Utrzymanie płynności finansowej na wysokim poziomie jest istotnym atutem Grupy, wpływającym pozytywnie na bezpieczeństwo jej funkcjonowania.

Aby ograniczać ryzyko pogorszenia płynności finansowej, Grupa utrzymuje odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto i monitoruje poziom zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Grupa ma dostępne wystarczające linie kredytowe na finansowanie obrotu.

Tabela 29 Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym

Zarządzanie kapitałem obrotowym	2013	2012
Cykl inkasa należności handlowych ⁶	54	51
Cykl zapasów ⁷	70	70
Cykl spłaty zobowiązań handlowych ⁸	44	44
Cykl netto ⁹	80	77

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

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

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

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

W roku 2013 r. w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie uległy zmianie rotacja zapasów i rotacja zobowiązań. Cykl inkasa należności handlowych uległ wydłużeniu o 3 dni, co spowodowało odpowiednio wydłużenie cyklu netto o 3 dni do poziomu 80 dni.

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

Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. narażone są na ryzyko kredytu kupieckiego. W celu jego ograniczenia na bieżąco monitorowana jest wiarygodność klientów we współpracy z firmami ubezpieczeniowymi. Należności Grupy w segmencie stalowym ubezpieczone są na poziomie ok. 95%. W przypadku kontrahentów, którym ubezpieczyciele nie udzielili limitu, dąży się do pozyskania innych, „twardych” zabezpieczeń majątkowych.

Tabela 30 Wskaźniki rentowności

Rentowność	2013	2012
Wskaźnik rentowności sprzedaży ¹⁰	2,7%	4,1%
Wskaźnik rentowności operacyjnej ¹¹	4,2%	5,0%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto ¹²	2,2%	2,6%
Wskaźnik ROA ¹³	3,4%	4,3%
Wskaźnik ROE ¹⁴	6,1%	7,5%

Wskaźniki rentowności Grupy uległy w roku 2013 obniżeniu w porównaniu z rokiem 2012, głównie z powodu słabszej koniunktury rynkowej panującej w segmencie stalowym w I półroczu 2013 oraz zmniejszenia w II połowie 2013 roku sprzedaży rur izolowanych przez Izostal w segmencie infrastruktury. Oba te czynniki przyczyniły się w konsekwencji do pogorszenia rentowności Grupy.

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

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2013.

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

¹⁰ Wynik ze sprzedaży netto / Przychody ze sprzedaży

¹¹ EBITDA / Przychody ze sprzedaży

¹² Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

¹³ Wynik netto / Średni poziom aktywów

¹⁴ Wynik netto / Średni poziom kapitału własnego

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE.

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

Tabela 31 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 Stalprofil SA w dniu 3.12.2012r. Po złożeniu rezygnacji, był zatrudniony w Stalprofil SA (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 32 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 z obecnymi Członkami Zarządu w osobach: Jerzego Bernharda, Zenona Jędrochy, Henryka Orczykowskiego, Sylwii Potockiej-Lewickiej oraz z pełniącym do 04 grudnia 2012 roku funkcję Członka Zarządu Zdzisławem Mendelakiem, o zakazie konkurencji, które przewidują, iż wymienieni Członkowie Zarządu nie mogą w trakcie trwania stosunku pracy w spółce emitenta oraz w ciągu 12 miesięcy po ustaniu tego stosunku prowadzić działalności konkurencyjnej wobec STALPROFIL S.A., ani też świadczyć pracy w ramach stosunku pracy lub na innej podstawie na rzecz podmiotu prowadzącego taką działalność. Tytułem odszkodowania za zakaz konkurencji w umownym okresie (12 miesięcy) po ustaniu stosunku pracy Członkom Zarządu przysługuje comiesięczne odszkodowanie od Spółki w wysokości 75% ostatnio otrzymanego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego brutto.

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

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

4. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

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

5. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem Spółka nie emitowała żadnych papierów wartościowych.

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 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 33 Wynagrodzenie netto należne biegłemu rewidentowi z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych emitenta za rok obrotowy

Rodzaj sprawozdania finansowego	2013 r.	2012 r.
przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	15.700	12.500
przegląd 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 wymienionymi w tabeli 34.

8. Badania i rozwój.

Zgodnie z przyjętą strategią prace badawczo rozwojowe dla podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. prowadzone są w *Centrum Badawczo Rozwojowym Technologii i Produktów Stalowych* uruchomionym w roku 2012 przez spółkę zależną IZOSTAL S.A.. Projekt doprowadził do rozpoczęcia sformalizowanej i scentralizowanej działalności B+R w IZOSTAL S.A. Dodatkowo, Centrum B+R pełni funkcje B+R dla Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. W Centrum tym prowadzona jest działalność w następujących obszarach:

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

Dzięki utworzonemu Centrum B+R IZOSTAL S.A. ma możliwość opracowywania nowych technologii wykorzystywanych przy izolowaniu rur. W 2013 roku opracowano w Centrum B+R technologię izolowania połączeń rur w gazociągu, zmniejszającej zużycie materiału izolującego, a tym samym koszty izolowania 1 m² rur. Ponadto Izostal, dzięki efektom działania Centrum B+R, rozszerzył ofertę o następujące produkty:

- izolacja spawów pancerzem z laminatu szklano - żywicznego (Fiberglass, GFK, GRP),
- izolacja spawów materiałem HDD – poliuretanową powłoką charakteryzującą się bardzo dobrym przyleganiem do powierzchni zarówno rury jak i powłoki 3LPE i 3LPP.

Spółka Izostal SA zakończyła z powodzeniem realizację pierwszych zleceń. Planowane są dalsze badania zmierzające do ulepszania stosowanych technologii oraz wdrażania nowych rozwiązań. Zarząd Izostal SA widzi duże zapotrzebowanie rynku na tego typu usługi.

Kolejnym nowym produktem wprowadzonym do oferty Izostal SA w 2013 roku jest izolacja antykorozyjna rur nierdzewnych typu duplex. Rury tego typu znajdują zastosowanie we wszelkiego rodzaju instalacjach przemysłu chemicznego i spożywczego. Stal typu duplex charakteryzująca się mikrostrukturą austenityczno-ferrytyczną, posiada dużą odporność na wszelkiego rodzaju korozję. Zastosowanie tego typu rur w instalacjach podziemnych wymaga jednak ich dodatkowego powleczenia najczęściej powłoką z polipropylenu w systemie izolacji trójwarstwowych. Szczególnie ważnym dla Spółki jest rozpowszechnienie tego typu rur dla przemysłu wydobywczego ropy i gazu. W 2013 roku sprzedano pierwsze rury tego typu.

Ponadto w 2013 roku Izostal SA wdrożył technologię malowania wewnętrznego rur wiertniczych farbami epoksydowymi różnego typu, w zależności od jej końcowego przeznaczenia. Próby nowej technologii zakończyły się powodzeniem, a Spółka jest w trakcie negocjacji pierwszych kontraktów na dostawę tego typu rur.

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

V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.

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

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

2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.

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

- rekomendacji wymienionej w Części I pkt 5

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

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

informacji o wprowadzeniu przez Władze Spółki polityki wynagrodzeń opartej na zaleceniach Komisji Europejskiej wymienionych w rekomendacji 5.

- rekomendacji wymienionej w Części I pkt 9

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

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

- rekomendacji wymienionej w Części I pkt 12

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

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

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

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

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

- zasady wymienionej w Części III pkt 6

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

KOMENTARZ: W Radzie Nadzorczej STALPROFIL S.A. nie 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, tworzonego m.inn. w oparciu o wspomniany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej jest pierwszym etapem implementacji zasad funkcjonowania i zadań dla komisji rewizyjnych, które zostały zawarte w tym dokumencie. Pełna implementacja Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. może nastąpić po powzięciu informacji o powołaniu Członków Rady spełniających kryteria niezależności.

- zasady oznaczonej numerem 10 w części IV Dobrych Praktyk:

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

- a. transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- b. 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 Grupie wypełniane są przez Zarządy, kierownictwo, oraz pozostałych pracowników poszczególnych Spółek. Zarządy Spółek na bieżąco podejmują działania zmierzające do identyfikacji oraz monitoringu obszarów działalności narażonych na ryzyko oraz zapewnienia odpowiedniej jakości zabezpieczeń, ograniczających poziom ryzyka.

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

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

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

- 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.

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

Ważną rolę w istniejącym w Spółce, ciągłym, wielostopniowym procesie kontroli wewnętrznej pełni Rada Nadzorcza oraz wchodzący w jej skład Komitet Audytu, powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 28 września 2009 roku. Do zadań Komitetu Audytu należy między innymi monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, a także procesu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Komitet Audytu jest na bieżąco informowany o harmonogramie audytu i poprzez ścisły kontakt z audytorem zewnętrznym przeprowadzającym czynności rewizji finansowej monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych oraz jakość współpracy Zarządu z audytorem. Komitet Audytu monitoruje także niezależność osobistą audytorów oraz niezależność Kancelarii przeprowadzającej badanie w stosunku do członków organów zarządzających, nadzorujących Spółki oraz w stosunku do samej Spółki STALPROFIL S.A.. Elementem kontroli procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego biegłego rewidenta, wyboru którego dokonuje Rada Nadzorcza w drodze konkursu ofert. Zgodnie z ksh i Statutem Spółki, Rada Nadzorcza corocznie dokonuje oceny sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a o wynikach tej oceny informuje akcjonariuszy w swoim sprawozdaniu, dostępnym na stronie internetowej Spółki.

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

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki STALPROFIL S.A. posiadających – zgodnie z naszą najlepszą wiedzą – co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu 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 34 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 ArcelorMittal 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 35 Stan posiadania akcji przez MZZ Pracowników ArcelorMittal Dąbrowa Górnicza na dzień 31.12.2012r:

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)	1 815 000	10,37%	1	1 815 000	5,42%
Razem	3 135 000	17,91%		8 415 000	25,12%

Tabela 36 Stan posiadania akcji przez MZZ Pracowników ArcelorMittal 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 37 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 ArcelorMittal 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](http://www.stalprofil.com.pl/pl/82:Regulamin%20Walnego%20Zgromadzenia)

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

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

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

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

Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej, gdy uzyskanie

takiej opinii jest wymagane, przed Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia powinien zapewnić formułowanie uchwał w taki sposób, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia. Zgłaszającemu sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Uczestnikowi Zgromadzenia przysługuje w każdym punkcie porządku dziennego i w każdej sprawie porządkowej prawo do jednego wystąpienia i do jednej repliki.

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

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć z prawem głosowania :

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

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

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

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

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

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

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

**GRUPA KAPITAŁOWA
STALPROFIL
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

KATOWICE, KWIECIEŃ 2014 ROK

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej STALPROFIL, której jednostką dominującą jest „STALPROFIL” Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na które składa się:

- 1/ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **625.129 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowane 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 **20.379 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **14.943 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **11.741 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 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 grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 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,
- 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

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

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:



Krystian Kubanek

wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

*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 SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ

STALPROFIL
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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 17 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	8
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Jednostka dominująca grupy kapitałowej STALPROFIL została utworzona aktem notarialnym z dnia 17 czerwca 1998 roku.

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

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

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

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej 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 składach,
- 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 jednostki dominującej 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 dominującej.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej 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 grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2013 roku wynosił 342.213 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 14.943 tys. złotych.

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

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- 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 jednostki dominującej.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej 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 jednostki dominującej.

2. INFORMACJE O BADANEJ GRUPIE KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OBJĘTYM BADANIEM

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład grupy kapitałowej STALPROFIL wchodziły następujące jednostki:

- jednostka dominująca:
 - „STALPROFIL” Spółka Akcyjna,
- jednostki zależne:
 - „Izostal” Spółka Akcyjna z siedzibą w Zawadzkiem,
 - ZRUG Zabrze Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrzu,
 - „KOLB” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kolonowskiem.

W badanym roku obrotowym wystąpiła następująca zmiana w składzie grupy kapitałowej:

- 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.

Po dniu bilansowym wystąpiła następująca zmiana w strukturze grupy kapitałowej:

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZRUG Zabrze Spółka Akcyjna w dniu 26 marca 2014 roku powzięło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 15.000 tys. złotych tj. do kwoty 26.950 tys. złotych, poprzez emisję:
 - 2.500.000 akcji zwykłych imiennych serii C, o wartości nominalnej 2,00 złote każda, przeznaczonych do objęcia w drodze subskrypcji zamkniętej przez dotychczasowego Akcjonariusza „STALPROFIL” Spółka Akcyjna,

- 5.000.000 akcji zwykłych imiennych serii D, o wartości nominalnej 2,00 złote każda, przeznaczonych do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do „Izostal” Spółka Akcyjna w Zawadzkiem.

Objęcie akcji serii C i D nastąpi wyłącznie w drodze wniesienia wkładów pieniężnych na ich pokrycie. Po dokonaniu podwyższenia kapitału poprzez emisję akcji serii C i D struktura akcjonariatu ZRUG Zabrze Spółka Akcyjna przedstawiać się będzie następująco: „STALPROFIL” Spółka Akcyjna - udział w głosach i kapitale odpowiednio 69% i 63%, „Izostal” Spółka Akcyjna - udział w głosach i kapitale odpowiednio 31% i 37%.

Do dnia wydania opinii nie nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej „STALPROFIL” Spółka Akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej „Izostal” Spółka Akcyjna z siedzibą w Zawadzkiem sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ZRUG Zabrze Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrzu sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej „KOLB” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kolonowskim sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą nr 19 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 12 czerwca 2013 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. 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 jednostki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Pana Krystiana Kubanka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529.

Badanie przeprowadzono w okresie: od marca do kwietnia 2014 roku.

5. 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 grupy kapitałowej określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

6. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowane 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 grupy kapitałowej, a także czy dokumentacja konsolidacyjna oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawdziwe.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego 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.

7. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność skonsolidowanego 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, dokumentację konsolidacyjną, 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 SKONSOLIDOWANE 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	245.580	39,3	235.156	40,7
Rzeczowe aktywa trwałe	225.084	36,0	223.121	38,6
Wartość firmy	3.816	0,6	3.855	0,7
Wartości niematerialne	419	0,1	649	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.003	2,6	7.155	1,2
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	258	-	376	0,1
Aktywa obrotowe	379.549	60,7	342.658	59,3
Zapasy	143.473	22,9	173.597	30,0
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	222.292	35,6	141.464	24,5
Należności z tytułu podatku dochodowego	62	-	41	-
Walutowe kontrakty terminowe	49	-	10	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.922	2,1	26.794	4,7
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	751	0,1	752	0,1
Suma aktywów	625.129	100,0	577.814	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	342.213	54,7	327.270	56,6
Kapitał podstawowy	1.750	0,3	1.750	0,3
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8.000	1,3	8.000	1,4
Kapitały rezerwowe i zapasowe	185.900	29,7	176.066	30,4
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	(35)	-	-	-
Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	81.957	13,1	79.183	13,7
Udziały niekontrolujące	64.641	10,3	62.271	10,8
Zobowiązania długoterminowe	79.921	12,8	80.883	14,0
Rezerwy	1.354	0,2	1.223	0,2
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.133	2,3	4.007	0,7
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	34.581	5,5	42.889	7,4
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	3.085	0,5	5.008	0,9
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	26.768	4,3	27.756	4,8
Zobowiązania krótkoterminowe	202.995	32,5	169.661	29,4
Rezerwy	2.024	0,3	2.127	0,4
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	40.118	6,4	54.883	9,5
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	2.362	0,4	2.445	0,4
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	158.123	25,3	109.579	19,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	296	0,1	342	0,1
Walutowe kontrakty terminowe	72	-	285	-
Suma pasywów	625.129	100,0	577.814	100,0

2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE 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	900.651	100,0	930.072	100,0
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	822.811	91,4	837.962	90,1
Zysk brutto ze sprzedaży	77.840	8,6	92.110	9,9
Koszty sprzedaży	18.867	2,1	21.626	2,3
Koszty ogólnego zarządu	34.478	3,8	32.307	3,5
Pozostałe przychody	8.543	0,9	4.672	0,5
Pozostałe koszty	6.401	0,7	6.087	0,7
Zysk z działalności operacyjnej	26.637	2,9	36.762	3,9
Przychody finansowe	5.370	0,6	3.561	0,4
Koszty finansowe	6.646	0,7	10.490	1,1
Zysk brutto	25.361	2,8	29.833	3,2
Podatek dochodowy	4.947	0,5	6.004	0,6
Zysk netto przypadający na:	20.414	2,3	23.829	2,6
Akcjonariuszy jednostki dominującej	14.954	1,7	16.102	1,8
Udziały niekontrolujące	5.460	0,6	7.727	0,8
Pozostałe dochody całkowite	(35)	-	-	-
Dochody całkowite razem przypadające na:	20.379	2,3	23.829	2,6
Akcjonariuszy jednostki dominującej	14.922	1,7	16.102	1,8
Udziały niekontrolujące	5.457	0,6	7.727	0,8

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	<u>2013 r.</u>	<u>2012 r.</u>	<u>2011 r.</u>
Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	2,7	4,1	7,0
Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	2,3	2,6	5,6
Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	6,1	7,5	15,5
Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	3,4	4,2	8,8
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	1,6	2,0	2,1
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	0,9	0,9	1,2
Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	149.786	145.241	161.721
Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	60	60	68
Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	54	51	63
Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	66	66	69
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	41	41	45
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	45,3	43,4	43,9
Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk	0,85	0,92	2,12
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	20,3	28,3	43,5

Komentarz

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów zmniejszyły się o 3,2%, przy jednoczesnym zmniejszeniu się sumy kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu o 1,8%. Zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 2.142 tys. złotych, strata z działalności finansowej w wysokości (1.276) tys. złotych oraz podatek dochodowy w kwocie 4.947 tys. złotych pozwoliły grupie kapitałowej na osiągnięcie zysku netto na poziomie 20.414 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego zmianie uległy wskaźniki:

- rentowności sprzedaży brutto z poziomu 4,1% w roku poprzednim do poziomu 2,7% w 2013 roku,
- rentowności sprzedaży netto z poziomu 2,6% w 2012 roku do poziomu 2,3% w okresie badanym,
- rentowności kapitału własnego z poziomu 7,5% w roku poprzednim do poziomu 6,1% w 2013 roku,
- rentowności majątku (aktywów) z poziomu 4,2% w roku poprzednim do 3,4% w 2013 roku.

W badanym okresie odnotowano także zmiany wskaźników płynności grupy kapitałowej. Płynność bieżąca osiągnęła poziom 1,6, natomiast płynność szybka 0,9.

Wartość kapitału obrotowego netto na dzień 31 grudnia 2013 roku była dodatnia i wyniosła 149.786 tys. złotych.

Wskaźniki dotyczące rotacji wykazują:

- wydłużenie cyklu obrotu należności z 51 dni w 2012 roku do 54 dni w roku badanym,
- stabilność cyklu obrotu zapasów na poziomie 66 dni,
- stabilność cyklu obrotu zobowiązań na poziomie 41 dni.

Globalne zadłużenie grupy kapitałowej w 2013 roku wynoszące 45,3% zwiększyło się o 1,9 punktów procentowych w stosunku do roku ubiegłego.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna i prawidłowa oraz zgodna z przepisami wydanego na podstawie ustawy o rachunkowości rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327).

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.

Jednostki zależne zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty badaniem metodą konsolidacji pełnej.

Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej oraz innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych z tą częścią kapitału własnego jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Przy czym nadwyżka wartości godziwej przekazanej zapłaty dotyczącej udziałów nad wartością możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań ustaloną na dzień objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi oraz wycenionych według ich wartości godziwych stanowi wartość firmy.

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej. Kapitał podstawowy jednostek zależnych w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek jest kompensowany z wartością godziwą przekazanej zapłaty dotyczącej udziałów, na dzień objęcia kontroli w jednostkach zależnych. Pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do udziałów niekontrolujących. Do pozostałych składników kapitału własnego jednostki dominującej dodaje się część odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadającą udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych na dzień bilansowy.

Udziały niekontrolujące stanowią udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, których nie można przyporządkować do jednostki dominującej i innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją.

Wartość początkową tych udziałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, ustalonej na dzień objęcia kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych.

Wzajemne należności i zobowiązania wymagające wyłączenia obejmują wszelkie rozrachunki między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Ponadto wyłączeniu podlegają przychody i koszty dotyczące operacji dokonanych między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Z wartości skonsolidowanych aktywów wyłącza się zyski i straty niezrealizowane przez grupę kapitałową powstałe na skutek dokonania sprzedaży składników majątkowych między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Dywidendy należne jednostce dominującej od jednostek zależnych objętych konsolidacją wyłącza się z jej przychodów finansowych, a włącza do kapitału własnego jednostki wypłacającej dywidendę.

Zysk lub stratę na sprzedaży udziałów jednostki zależnej stanowi dla grupy kapitałowej różnica między przychodem ze zbycia udziałów tej jednostki, a odpowiadającą im częścią aktywów netto jednostki zależnej ustaloną na dzień zbycia, skorygowaną o wartość firmy dotyczącą zbytych udziałów.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiły 225.084 tys. złotych i stanowiły 36,0% aktywów ogółem. Na dzień bilansowy łączna wartość brutto użytkowanych środków trwałych wynosiła 278.905 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie wykazywało łączną wartość 61.211 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 21,9% umorzone.

Głównymi składnikami środków trwałych grupy kapitałowej były na ten dzień budynki i budowle oraz maszyny i urządzenia o łącznej wartości netto odpowiednio 138.239 tys. złotych i 59.414 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku aktywa o wartości netto 11.564 tys. złotych stanowiły środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego.

Zapasy

Na stan zapasów grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku składały się przede wszystkim:

- towary – w kwocie brutto 120.349 tys. złotych pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 4.067 tys. złotych,
- materiały – w kwocie brutto 20.483 tys. złotych, pomniejszone o odpisy aktualizujące w kwocie 112 tys. złotych.

Na zapasach ustanowiono zastaw w wysokości 115.500 tys. złotych z tytułu kredytów udzielonych grupie kapitałowej.

Na dzień bilansowy zapasy wynosiły 143.473 tys. złotych i stanowiły 22,9% aktywów ogółem.

Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 grudnia 2013 roku krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe w łącznej kwocie 222.292 tys. złotych stanowiły 35,6% całości aktywów grupy kapitałowej.

Należności krótkoterminowe obejmowały przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 151.652 tys. złotych.

Należności z tytułu dostaw i usług o wartości brutto 4.173 tys. złotych stanowiły należności wątpliwe do odzyskania, na które w całości utworzono odpisy aktualizujące.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w wysokości 63.499 tys. złotych dotyczą głównie wyceny kontraktów długoterminowych.

Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień bilansowy wartość krótkoterminowych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych grupy kapitałowej stanowiła 25,3% całości pasywów i wynosiła 158.123 tys. złotych.

Głównymi pozycjami zobowiązań krótkoterminowych były zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 98.868 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet dostaw w wysokości 43.182 tys. złotych – stanowiące odpowiednio 63,3% i 27,6% zobowiązań krótkoterminowych.

Rozliczenia międzyokresowe w wysokości 1.823 tys. złotych dotyczą przede wszystkim dotacji.

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów

W porównaniu do roku ubiegłego przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów grupy kapitałowej zmniejszyły się o 3,2%.

Największy udział w przychodach ze sprzedaży stanowią przychody ze sprzedaży towarów (51,6%), produktów (22,9%) i usług (22,8%).

Z punktu widzenia podziału geograficznego grupa kapitałowa 85,4% przychodów uzyskała ze sprzedaży krajowej, resztę stanowi sprzedaż eksportowa.

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

W porównaniu do roku ubiegłego koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu grupy kapitałowej zmniejszyły się o 1,8%.

W badanym okresie największy udział w strukturze rodzajowej kosztów mają:

- zużycie surowców i materiałów pomocniczych (45,5%) – w porównaniu do ubiegłego roku obrotowego nastąpił spadek kosztów zużycia o 19,7%,
- koszty usług obcych (37,7%) – w tym przypadku wystąpił wzrost o 506,6%,
- koszty świadczeń pracowniczych (12,0%) – w stosunku do roku 2012 nastąpił wzrost tych kosztów o 21,3%.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Dane zawarte w informacji dodatkowej wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w informacji dodatkowej mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Sporządzone przez jednostkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

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

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Biegły rewident grupy,
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