

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)**Stalprofil S.A.**

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Aktywa trwałe (dlugoterminowe)		209 925	81 309
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota nr 1	39 257	37 650
Inne wartości niematerialne	Nota nr 2	138	114
Długoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 3	168 732	42 083
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 16	1 798	1 462
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		189 751	209 758
Zapasy	Nota nr 4	100 487	106 895
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	Nota nr 5	85 899	97 199
należności z tytułu dostaw i usług	Nota nr 5	81 917	90 968
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Krótkoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 3	1 581	2 512
Walutowe kontrakty terminowe	Nota nr 20	64	34
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota nr 6	1 720	3 118
Aktywa razem		399 676	291 067

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)**Stalprofil S.A.**

PASYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Kapitał własny		284 460	170 675
Kapitał podstawowy	Nota nr 7	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000
Kapitał zapasowy	Nota nr 8	156 550	138 122
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Nota nr 8	93 919	
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		24 241	22 803
Zobowiązania długoterminowe		48 472	1 213
Rezerwy	Nota nr 9	1 314	1 157
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 9, 15	22 158	56
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 10	25 000	
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe			
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania krótkoterminowe		66 744	119 179
Rezerwy	Nota nr 9	1 155	1 368
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 10	19 694	54 900
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek			
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe			
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	Nota nr 11	45 281	62 486
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Nota nr 11	43 479	60 470
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	Nota nr 11	614	425
Walutowe kontrakty terminowe	Nota nr 20		
Pasywa razem		399 676	291 067

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł)**Stalprofil S.A.**

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	Nota nr 12	540 148	503 882
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	Nota nr 13	485 246	446 011
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		54 902	57 871
Pozostałe przychody	Nota nr 14	4 522	617
Koszty sprzedaży	Nota nr 13	14 472	11 185
Koszty ogólnego zarządu	Nota nr 13	12 839	12 614
Pozostałe koszty	Nota nr 14	710	3 107
Zysk/strata z działalności operacyjnej		31 403	31 582
Przychody finansowe	Nota nr 15	2 611	1 969
Koszty finansowe	Nota nr 15	4 111	5 029
Zysk/strata brutto		29 903	28 522
Podatek dochodowy	Nota nr 16	5 662	5 719
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej		24 241	22 803
Zysk/strata netto za rok obrotowy		24 241	22 803
Pozostałe dochody całkowite		93 919	-
-Zyski/ straty z tytułu wyceny aktywów finansowych odnoszone na kapitał własny		115 949	
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		(22 030)	
Dochody całkowite razem		118 160	22 803

	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Zysk na jedną akcję: (w zł)			
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	Nota nr 19	1,39	1,30
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		1,39	1,30

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (tys. zł)**Stalprofil S.A.**

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	30 167	27 780
Korekty o pozycje:	(1 752)	(5 617)
Amortyzacja środków trwałych	2 102	2 129
Amortyzacja wartości niematerialnych	121	47
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		18
Koszty i przychody z tytułu odsetek	2 719	2 964
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	21	(12)
Zmiana stanu rezerw	16	630
Zmiana stanu zapasów	6 408	(23 378)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	10 867	(22 122)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(18 269)	38 622
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(5 737)	(4 515)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	28 415	22 163
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	84	28
Wpływy z tytułu odsetek	354	25
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 896	3 015
Udzielone pożyczki	9 701	2 499
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(12 159)	(5 461)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata kredytów i pożyczek	9 231	21 669
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	4 375	1 925
Zapłacone odsetki	2 982	3 039
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(16 588)	(26 633)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(332)	(9 931)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(6 527)	3 404
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym		(30)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(6 859)	(6 527)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)**Stalprofil S.A.**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	1 750	8 000	-	138 122	-	22 803	170 675
Zmiany w kapitale własnym w roku 2011	-	-	-	18 428	93 919	5 813	118 160
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów					115 949		115 949
Podział zysku netto				18 428		(18 428)	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału					(22 030)		(22 030)
Zysk/ strata za rok obrotowy						24 241	24 241
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2011	-	-	-	-	-	(4 375)	(4 375)
Dywidendy						(4 375)	(4 375)
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	1 750	8 000	-	156 550	93 919	24 241	284 460

Saldo na dzień 01.01.2010 roku	1 750	8 000	-	133 643	-	6 404	149 797
Zmiany w kapitale własnym w roku 2010	-	-	-	4 479	-	18 324	22 803
Podział zysku netto				4 479		(4 479)	-
Zysk/ strata za rok obrotowy						22 803	22 803
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2010	-	-	-	-	-	(1 925)	(1 925)
Dywidendy						(1 925)	(1 925)
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	1 750	8 000	-	138 122	-	22 803	170 675

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (tys. zł)

Za okres od 01.01 do 31.12.2011

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	3 588	39 617	1 460	5 647	1 402	51 714
Zwiększenia	-	3 322	-	323	169	3 814
-nabycie	-	3 322	-	323	169	3 814
-nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	-	-	-	-
-przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
-z tyt.przeczacowania wartości	-	-	-	-	-	-
-inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	107	193	67	15	382
-zbycie	-	-	193	31	-	224
-likwidacja	-	-	-	-	-	-
-z tyt.przeczacowania wartosci	-	-	-	-	-	-
-inne	-	107	-	36	15	158
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	3 588	42 832	1 267	5 903	1 556	55 146
Wartość umorzenia na początek okresu	-	8 265	1 160	3 491	1 148	14 064
amortyzacja za okres	-	1 359	125	507	111	2 102
inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	2	193	67	15	277
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	9 622	1 092	3 931	1 244	15 889
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	9 622	1 092	3 931	1 244	15 889
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	3 588	33 210	175	1 972	312	39 257

- Środki trwałe w budowie 1 625
 - budowa dróg dojazdowych na działce w Katowicach - Panewnikach 1 531
 - budowa ogrodzenia na działce w Katowicach - Panewnikach 62
 - budowa hali w Katowicach - Panewnikach 28
 - zasilenie składu handlowego w Katowicach - Panewnikach 4
- Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach - Panewnikach (KA 1K/00069917/4) 25 000
- W gruntach ujęto nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.
 Prawo użytkowania wieczystego gruntu dotyczy gruntów położonych w :
 - Dąbrowa Górnicza, ul.Rozdzieńskiego 11a (KW 17523)
 - Dąbrowa Górnicza ,ul.Rozdzieńskiego (KW 19022, KW 19540)
 - Katowice ul.Owsiana 60a (KA 1K/00116595/5, KA 1K/00069917/4)
 Wycena prawa wieczystego użytkowania gruntu następuje według cen nabycia.Grunty zakupione są po 1997 roku- po okresie hiperinflacji.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (tys. zł)

Za okres od 01.01 do 31.12.2010

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	2 103	39 136	1 648	4 866	1 320	49 073
Zwiększenia	1 485	481	-	962	94	3 022
-nabycie	1 485	481	-	962	94	3 022
-z tyt.przeszacowania wartości	-	-	-	-	-	-
-inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	188	181	12	381
-zbycie	-	-	188	-	-	188
-z tyt.przeszacowania wartości	-	-	-	-	-	-
-inne (likwidacja)	-	-	-	181	12	193
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	3 588	39 617	1 460	5 647	1 402	51 714
Wartość umorzenia na początek okresu	-	6 899	1 154	3 299	949	12 301
amortyzacja za okres	-	1 366	185	368	210	2 129
inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	179	176	11	366
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	8 265	1 160	3 491	1 148	14 064
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	8 265	1 160	3 491	1 148	14 064
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	3 588	31 352	300	2 156	254	37 650

- Środki trwałe w budowie, w tym:
 - piła taśmowa 595
 - pozostałe (sprzęt komputerowy) 574
- Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach - Panewnikach (KA 1K/00069917/4) 21
- W gruntach ujęto nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji. 25 000

Prawo użytkowania wieczystego gruntu dotyczy gruntów położonych w :

 - Dąbrowa Górnicza, ul.Rozdzieńskiego 11a (KW 17523)
 - Dąbrowa Górnicza ,ul.Rozdzieńskiego (KW 19022, KW 19540)
 - Katowice ul.Owsiana 60a (KA 1K/00116595/5, KA 1K/00069917/4)

Wycena prawa wieczystego użytkowania gruntu następuje według cen nabycia.Grunty zakupione są po 1997 roku- po okresie hiperinflacji.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (z wyłączeniem wartości firmy) (tys. zł)

Za okres od 01.01 do 31.12.2011

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	-			220	220
Zwiększenia	-	-	-	145	145
- nabycie				145	145
- prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie				-	-
- inne				-	-
Zmniejszenia	-	-	-	57	57
- likwidacja				57	57
- przemieszczenie wewnętrzne				-	-
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży				-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	-	308	308
Wartość umorzenia na początek okresu			-	106	106
amortyzacja za okres				121	121
inne zwiększenia				-	-
zmniejszenia				57	57
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	-	170	170
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu				-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości				-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości				-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	170	170
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia				-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	138	138

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (z wyłączeniem wartości firmy) (tys. zł)

Za okres od 01.01 do 31.12.2010

	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	-			371	371
Zwiększenia	-	-	-	84	84
- nabycie				84	84
- inne				-	-
Zmniejszenia	-	-	-	235	235
- wycofanie z użycia				-	-
- likwidacja				235	235
- inne				-	-
Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży				-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	-	220	220
Wartość umorzenia na początek okresu				294	294
zwiększenia w ramach połączeń jedn. gospodarczych				-	-
amortyzacja za okres				47	47
inne zwiększenia				-	-
zmniejszenia				235	235
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	-	106	106
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu				-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości				-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości				-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	106	106
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia				-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	114	114

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

AKTYWA FINANSOWE (tys. zł)**Za okres od 01.01 do 31.12.2011****UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH**

	Na początek okresu	Na koniec okresu
Akcje spółek notowanych na giełdzie	27 625	129 883
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie	14 458	28 149
Razem	42 083	158 032

Spółka Stalprofil S.A. od dnia 01 stycznia 2011 roku wprowadziła zmiany do przyjętych zasad rachunkowości, dotyczących sposobu wyceny będącego na stanie Spółki finansowego majątku trwałego. Obowiązująca dotychczas metoda wyceny składników finansowego majątku trwałego według wartości nabycia została zastąpiona metodą wyceny według ich wartości godziwej.

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

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

Dodatkowym argumentem do zastosowania w Spółce metody wyceny opartej na wartości godziwej jest fakt, iż cena rynkowa podstawowego aktywa, tj. cena akcji Izostal SA jest znana i łatwa do ustalenia, a jego wartość godziwa będzie każdorazowo równa wartości rynkowej (giełdowej). Wartość godziwa pozostałych aktywów (udziały w Kolb sp. z o.o. oraz ZRUG Zabrze sp. z o.o.), na które nie ma aktywnego rynku (spółki te nie są notowane na rynku regulowanym), ustalana będzie okresowo przez ekspertów zewnętrznych i badana przez Spółkę testami na utratę wartości.

Skutki dokonanej zmiany sposobu wyceny finansowego majątku trwałego na dzień 31.12.2011 r. przedstawiono poniżej:

Aktywa finansowe	Wartość wg cen nabycia w zł	Wartość wg wartości godziwej w zł	Kwota zmian w zł
akcje IZOSTAL S.A.	27 624 443,00	129 882 620,00	102 258 177,00
udział w ZRUG Zabrze Sp. z o.o.	4 530 700,60	8 219 400,00	3 688 699,40
udział w Kolb Sp. z o.o.	9 927 553,00	19 930 000,00	10 002 447,00
	42 082 696,60	158 032 020,00	115 949 323,40

Dodatnia różnica pomiędzy wartością godziwą, a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, została odniesiona zgodnie z MSR 39 na kapitał z aktualizacji wyceny (poprzez ujęcie w innych całkowitych dochodach) tj.:

- kapitał z aktualizacji wyceny po uwzględnieniu podatku odroczonego - 93.918.952,40 zł

- rezerwa z tytułu podatku odroczonego - 22.030.371,00 zł

Wartość godziwa akcji IZOSTAL S.A. stanowiących przedmiot obrotu na GPW jest ustalona w odniesieniu do ceny zakupu akcji w chwili zamknięcia sesji na dzień bilansowy. Wartość godziwą długoterminowych aktywów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku (udziały ZRUG Zabrze Sp. z o.o. oraz Kolb Sp. z o.o.), ustalono w oparciu o wycenę dokonaną przez niezależnego eksperta posiadającego uznane kwalifikacje zawodowe oraz aktualną wiedzę wynikającą z bieżącego doświadczenia w wycenach instrumentów finansowych. Stosując wytyczne wynikające z interpretacji MSR 32 w oszacowaniu wartości godziwej, przyjęto metodę dochodową poprzez dyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych netto.

Przeprowadzając wycenę opartą na zdyskontowanych strumieniach gotówki, dokonano rzetelnych prognoz przychodów, kosztów, nakładów inwestycyjnych, zmian kapitału obrotowego netto oraz źródeł finansowania majątku. W wycenie nie uwzględniono „premię za pakiet większościowy” (ZRUG Zabrze Sp. z o.o.).

Zmiana polityki rachunkowości została zastosowana prospektywnie od początku 2011 r., gdyż oszacowanie skutków zastosowania tej polityki retrospektywnie jest niewykonalne w praktyce. Jednostka nie dysponuje danymi z poprzednich okresów w celu doprowadzenia do porównywalności danych, gdyż podstawowe aktywo tj. akcje IZOSTAL S.A. nie były notowane na rynku regulowanym i brak jest możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi. Ponadto w ostatnim okresie zaszły duże zmiany o charakterze rynkowym i gospodarczym w otoczeniu, w którym spółki prowadzą działalność. Brak danych porównywalnych z poprzednich okresów nie czyni tej informacji mniej wiarygodnej i nie wywołuje żadnych skutków w latach ubiegłych.

Za okres od 01.01 do 31.12.2011**POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

	Na początek okresu	Na koniec okresu
Obligacje		
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym w tym :	2 512	12 281
długoterminowe		10 700
krótkoterminowe	2 499	1 500
naliczone odsetki	13	81
Pozostałe należności		
Razem	2 512	12 281

ZAPASY (tys. zł)

Za okres od 01.01 do 31.12.2011

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5	6 = 3 - 4 + 5	7	8 = 1 + 2 - 6	9
Materiały	-		-	-	-	-	-	-	
Materiały pomocnicze	-		-	-	-	-	-	-	
Produkty w toku	-		-	-	-	-	-	-	
Wyroby gotowe	-		-	-	-	-	-	-	
Towary	106 140		477	477	5 653	5 653	484 729	100 487	62 000
.....	-		-	-	-	-	-	-	
RAZEM	106 140		477	477	5 653	5 653	484 729	100 487	62 000
w tym część długoterminowa									

1. W okresie I-XII 2011 Grupa odwróciła całość odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 477 tys.zł, dokonanego w roku 2010. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie I-XII 2011 została wykazana wg cen zakupu po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 62.000 tys.zł z tytułu kredytów udzielonych Grupie przez banki.

ZAPASY (tys. zł)

Za okres od 01.01 do 31.12.2010

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5	6 = 3 - 4 + 5	7	8 = 1 + 2 - 6	9
Materiały	-		-	-	-	-	-	-	
Materiały pomocnicze	-		-	-	-	-	-	-	
Produkty w toku	-		-	-	-	-	-	-	
Wyroby gotowe	-		-	-	-	-	-	-	
Towary	107 372		4 700	4 700	477	477	445 186	106 895	64 000
.....	-		-	-	-	-	-	-	
RAZEM	107 372		4 700	4 700	477	477	445 186	106 895	64 000
w tym część długoterminowa									

1. W okresie I - XII 2010 spółka odwróciła całość odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 4.700 tys. zł dokonanego w roku 2009. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie I - XII 2010 została wykazana wg cen zakupu po pomniejszeniu o odpisy aktualizacyjne. Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 64.000 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych spółce przez banki.

NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł)

Za okres od 01.01 do 31.12.2011

	Na początek okresu	Na koniec okresu
Należności z tytułu dostaw i usług:	95 311	83 549
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	95 311	83 549
Należności od jednostek zależnych, w tym:	25 345	14 231
należności z tytułu dostaw i usług:	25 345	14 231
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	25 345	14 231
pozostałe należności:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Należności od jednostek powiązanych, w tym:	2 104	226
należności z tytułu dostaw i usług:	2 104	226
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	2 104	226
pozostałe należności:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Przedpłaty:	-	15
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	15
Pozostałe należności:	6 087	3 851
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	6 087	3 851
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	144	116
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	144	116
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	3 712	4 343
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	4 872	2 487
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	4 241	5 198
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	4 343	1 632
RAZEM	97 199	85 899

1. Spółka ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w wys. 2.487 tys. zł w roku obrotowym 2011 (za rok 2010 - 4.872 tys. zł). Odpis ten ujęto w pozostałych kosztach i kosztach finansowych w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (tys. zł)**Za okres od 01.01 do 31.12.2011**

	Na początek okresu	Na koniec okresu
Środki pieniężne w banku i w kasie	32	209
Lokaty krótkoterminowe	3 086	1 511
Weksle	-	-
Razem, w tym:	3 118	1 720
-środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej		
-środki pieniężne w banku i w kasie, które nie są dostępne do użytku przez grupę		

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**Za okres od 01.01 do 31.12.2011**

	Na początek okresu	Na koniec okresu
Środki pieniężne w banku i w kasie	32	209
Lokaty krótkoterminowe	3 086	1 511
Kredyty w rachunkach bieżących	(9 645)	(8 579)
Razem	(6 527)	(6 859)

1. Na dzień 31.12.2011r. spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w rach. bieżących wys. 39.921 tys. zł
(na 31.12.2010r. - 11.354 tys. zł)

KAPITAŁ PODSTAWOWY**LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY (szt.)**

	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł	17 500 000	17 500 000
Razem	17 500 000	17 500 000

KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY (tys. zł)**Za okres od 01.01 do 31.12.2011**

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny wartości niematerialnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Razem
Saldo na początek okresu	138 122							138 122
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych odnoszone na kapitał własny							115 949	115 949
Podział zysku netto	18 428							18 428
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału							(22 030)	(22 030)
Saldo na koniec okresu	156 550	-	-	-	-	-	93 919	250 469

Za okres od 01.01 do 31.12.2010

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny wartości niematerialnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Razem
Saldo na początek okresu	133 643							133 643
Podział zysku netto	4 479							4 479
Saldo na koniec okresu	138 122	-	-	-	-	-	-	138 122

REZERWY (tys. zł)**Za okres od 01.01 do 31.12.2011**

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	-	-	1 288	1 293	2 581
-krótkoterminowe na początek okresu			131	1 237	1 368
-długoterminowe na początek okresu			1 157	56	1 213
Zwiększenia	-	-	91	23 208	23 299
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-		91	1 178	1 269
-aktualizacja wyceny aktywów finansowych				22 030	22 030
Zmniejszenia	-	-	-	1 253	1 253
-wykorzystane w ciągu roku			-	1 253	1 253
-rozwiązane ale niewykorzystane			-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia			-	-	-
Korekta stopy dyskontowej			-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	-	-	1 379	23 248	24 627
-krótkoterminowe na koniec okresu			65	1 090	1 155
-długoterminowe na koniec okresu			1 314	22 158	23 472

1. Rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe ustalone zostały zgodnie z MSR 19. Na koniec każdego roku obrotowego wielkość rezerw jest aktualizowana. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI (tys. zł)

Za okres od 01.01 do 31.12.2011

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			początek okresu	koniec okresu
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. /PLN/	WIBOR+marża	19.03.2012r.	6 599	-
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. /EUR/	LIBOR+marża	19.03.2012r.	418	4
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. /USD/	LIBOR+marża	19.03.2012r.	582	-
Kredyt w rachunku bieżącym w Kredyt Bank S.A.	WIBOR+marża	25.01.2014r.	2 047	8 416
Kredyt w rachunku bieżącym w Deutsche Bank PBC S.A.	WIBOR+marża	03.08.2012r.	-	160
Kredyt bankowy w Kredyt Bank S.A.	WIBOR+marża	25.01.2013r.	21 500	11 000
Kredyt bankowy w Kredyt Bank S.A. /USD/	LIBOR+marża	25.01.2012r.	731	-
Kredyt bankowy w BRE Bank S.A.	WIBOR+marża	19.03.2012r.	8 000	-
Kredyt bankowy wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	29.12.2011r.	15 000	-
Razem			54 877	19 580

Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			początek okresu	koniec okresu
Kredyt bankowy wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	15.04.2014r.	-	15 000
Kredyt bankowy w BRE Bank S.A.	WIBOR+marża	12.12.2013r.	-	10 000
Razem			-	25 000

1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek z bilansem

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

- kwota wykorzystanego kredytu

54 877

19 580

- kwota naliczonych odsetek od kredytu na dzień 31.12.2010 / 31.12.2011

23

114

54 900**19 694****2. Zabezpieczenia kredytów bankowych**

tys. zł

- weksle własne in blanco

- hipoteka kaucyjna na nieruchomości - Katowice Panewniki =<

25 000

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

17 670

- zastaw na towarach

62 000

- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami w innych bankach

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

40 000

- cesje wierzytelności handlowych w wys. ok.

2 000

ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł)**Za okres od 01.01 do 31.12.2011**

	Na początek okresu	Na koniec okresu
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	60 470	43 479
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	60 470	43 479
Zobowiązania wobec jednostek zależnych, w tym:	-	20
zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	-	20
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	20
pozostałe zobowiązania:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych, w tym:	23 637	27 769
zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	23 637	27 769
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	23 637	27 769
pozostałe zobowiązania:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Przedpłaty:	816	217
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	816	217
Pozostałe zobowiązania:	1 625	2 199
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 625	2 199
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
RAZEM	62 911	45 895

1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie nr 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-45 -dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane ze średnim 14 - 21 dniowym terminem płatności, a w szczególnych przypadkach sięgają nawet 60 dni.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (tys. zł)

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	827	1 123
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów	539 094	502 560
Przychody ze sprzedaży usług najmu	227	199
RAZEM	540 148	503 882
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług		

KOSZTY RODZAJOWE (tys. zł)

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Amortyzacja środków trwałych	2 102	2 129
Amortyzacja wartości niematerialnych	121	47
Koszty świadczeń pracowniczych	14 641	13 710
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	1 945	1 251
Koszty usług obcych	6 118	4 371
Koszty podatków i opłat	975	886
Pozostałe koszty	1 213	1 046
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	196	359
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	485 246	446 011
RAZEM	512 557	469 810
Koszty sprzedaży	14 472	11 185
Koszty ogólnego zarządu	12 839	12 614
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	485 246	446 011
RAZEM	512 557	469 810
w tym: minimalne płatności z tytułu leasingu ujęte jako koszty leasingu operacyjnego		

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Koszty wynagrodzeń	12 579	11 821
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 526	1 424
Świadczenia na rzecz BHP	274	217
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	152	133
Pozostałe	110	115
RAZEM	14 641	13 710

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY (tys. zł)

POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Dotacje państwowe	-	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	13
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	2 631	110
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	-	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	936	51
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	-	-
Rozwiązanie innych rezerw	231	-
Zwrot opłat sądowych	15	8
Otrzymane kary i odszkodowania	189	19
Pozostałe	520	416
RAZEM	4 522	617
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług		

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	21	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	22	2 430
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	-	193
Odszkodowania, kary umowne, grzywny	150	-
Nie uznane reklamacje	-	-
Niedobory inwentaryzacyjne	190	6
Darowizny	114	158
Opłaty sądowe	4	9
Pozostałe	209	311
RAZEM	710	3 107

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE (tys. zł)

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek	2 198	1 283
Dyskonto weksli	143	152
Przychody z nabycia wierzytelności	-	-
Umorzenie odsetek bankowych	-	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	54	-
Anulowanie odsetek otrzymanych	-	-
Pozostałe	6	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	210	534
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	210	534
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	-
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
RAZEM	2 611	1 969

KOSZTY FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	3 204	3 157
- kredytów bankowych	3 073	2 988
- opóźnień w realizowaniu płatności zobowiązań	-	24
- otrzymanych pożyczek	-	-
- dyskonta weksli	131	145
- umów leasingu finansowego	-	-
- gwarancji bankowych i poręczeń	-	-
- zobowiązań budżetowych	-	-
Koszty faktoringu	-	-
Koszt emisji obligacji	-	-
Straty z tytułu różnic kursowych	-	1 038
Pozostałe	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	907	834
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	907	834
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	-	-
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
RAZEM	4 111	5 029

PODATEK DOCHODOWY (tys. zł)**GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO
W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	5 926	4 977
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 926	4 977
Odroczony podatek dochodowy	(264)	742
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(264)	742
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w tym:	5 662	5 719
- przypisane działalności kontynuowanej	5 662	5 719
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	(22 030)	-
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(22 030)	-

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	29 903	28 522
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	29 903	28 522
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	7 774	5 018
- rezerwy na przyszłe koszty	1 364	1 312
- odpisy aktualizacyjne na należności	22	2 430
- odpisy aktualizacyjne na zapasy	5 653	477
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	26	-
- amortyzacja	104	138
- PFRON	27	24
- niewypłacony ZUS	275	222
- koszty reprezentacji	101	94
- pozostałe	202	321
Doliczenia do kosztów	1 717	5 486
- bonifikata na towary	-	(151)
- odpisy aktualizujące zapasy	477	4 700
- wypłacone w okresie wynagrodzenia i składki ZUS z roku poprzedniego	1 240	937
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	3 105	147
- różnice kursowe z wyceny	-	28
- naliczone odsetki	307	39
- rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych (poprzednio NKUP)	2 801	98
- pozostałe	(3)	(18)
Doliczenia do przychodów	-	-
Wynik po odliczeniach	32 855	27 907
Darowizna	114	158
Odliczenia od dochodu strat z lat ubiegłych	1 552	1 552
Dochód do opodatkowania	31 189	26 197
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 926	4 977

PODATEK DOCHODOWY (tys. zł)

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
ulga inwestycyjna	-	-	-	-
dodatnie różnice kursowe	67	53	14	5
wycena rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
amortyzacja	-	-	-	-
bonifikata na towary	-	-	-	(29)
odszkodowania	-	-	-	(4)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	61	3	58	3
koszty sprzedaży	-	-	-	-
rezerwy z tyt.umowy leasingu	-	-	-	-
kontrakty długoterminowe	-	-	-	-
rezerwa na podatek CIT	-	-	-	-
nabycie w ramach połączeń jedn.gospodarczych			-	-
niezrealizowany zysk	-	-	-	-
	-	-	-	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	128	56		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
naliczone odsetki	22	5	(17)	9
aktywa z tyt. leasingu	-	-	-	-
ujemne różnice kursowe	95	76	(19)	(10)
rezerwy na przyszłe koszty	242	236	(6)	(101)
rezerwy na świadczenia pracownicze	262	244	(18)	(20)
odpisy aktualizacyjne na należności	40	444	404	(289)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	1 074	91	(983)	893
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	63	71	8	(10)
kontrakty długoterminowe	-	-	-	-
pozostałe	-	-	-	-
nabycie w ramach połączeń jedn.gospodarczych			-	-
niezrealizowany zysk	-	-	-	-
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	-	295	295	295
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 798	1 462		
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(264)	742

DYWIDENDY (tys. zł)**ZADEKLAROWANE I WYPŁACONE W ROKU OBROTOWYM**

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Dywidendy z akcji zwykłych:		
Dywidenda za rok obrotowy 2010	-	4 375
Razem	-	4 375

W dniu 13.09.2011 roku została wypłacona dywidenda za 2010 rok w kwocie 4.375 (0,25 zł / akcję).

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Dywidendy z akcji zwykłych:		
Dywidenda za rok obrotowy 2011	4 725	-
Razem	4 725	-

Proponowana dywidenda za rok 2011 wynosi 4.725 tys. zł, czyli 0,27 zł / akcję.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (tys. zł)**Spółka Stalprofil S.A. posiada jednostki zależne wymienione poniżej:**

Nazwa jednostki zależnej	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Izostal S.A.	Zawadzkie	60,28	60,28
ZRUG Zabrze Sp. z o.o.	Zabrze	88,57	88,57
KOLB Sp. z o.o.	Kolonowskie	100,00	100,00

KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż spółki Stalprofil S.A. na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy spółki Stalprofil S.A. od podmiotów powiązanych		Wartość zapasów	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Jednostka dominująca						
Podmioty wywierające znaczący wpływ						
Jednostki zależne	106 371	68 415	431	242		50
Jednostki powiązane						
Jednostki stowarzyszone						
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka (dominująca) jest współnikiem						
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki (dominującej)						
Pozostałe podmioty powiązane	4 190	4 571	281 890	258 203		

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (tys. zł)**KWOTY ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Podmiot powiązany	Należności spółki Stalprofil S.A. od podmiotów powiązanych		Zobowiązania spółki Stalprofil S.A. wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Jednostka dominująca	-	-	-	-
Podmioty wywierające znaczący wpływ				
Jednostki zależne, w tym:	26 512	27 857	20	-
z tyt. dostaw towarów i usług	14 231	25 345	20	
z tyt. pożyczek	12 281	2 512		
Jednostki powiązane				
Jednostki stowarzyszone				
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka (dominująca) jest współnikiem				
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki (dominującej)				
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	226	2 104	27 769	23 637
odpisy aktualizujące należności	3	1		

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

WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 954	3 814
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Razem	3 954	3 814

Podane w tabeli kwoty dotyczą wynagrodzeń naliczonych.

ZYSK NA AKCJĘ

DANE DOTYCZĄCE WYNIKU FINANSOWEGO (w tys. zł) ORAZ AKCJI (w szt.), KTÓRE POSŁUŻYŁY DO WYLICZENIA PODSTAWOWEGO ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy	24 241	22 803
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy	24 241	22 803

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję (szt.)	17 500 000	17 500 000

INSTRUMENTY FINANSOWE - ZABEZPIECZENIA

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

Na dzień 31.12.2011r. spółka posiadała otwarte transakcje:

Bank	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień 30.06.2011r.
BRE Bank S.A.	456 000 EUR	4,4375	15.03.2012r.	24 061,45 zł
BRE Bank S.A.	130 000 USD	3,4255	28.02.2012r.	4 407,27 zł
BRE Bank S.A.	-200 000 EUR	4,5040	27.01.2012r.	5 954,85 zł
Kredyt Bank S.A.	500 000 EUR	4,4822	25.01.2012r.	29 248,53 zł

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

Na dzień 31.12.2011

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	1 784		4	(4)
Środki pieniężne	209	0,25 %	1	(1)
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,25 %	-	-
Lokaty krótkoterminowe	1 511	0,25 %	4	(4)
Walutowe kontrakty terminowe	64	0,25 %	0,2	(0,2)
Zobowiązania finansowe	44 580		(111)	111
Kredyty bankowe i pożyczki	44 580	0,25 %	(111)	111
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	0,25 %	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	0,25 %	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	-	0,25 %	-	-

Na dzień 31.12.2010

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	3 152		8	(8)
Środki pieniężne	32	0,25 %	0,1	(0,1)
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,25 %	-	-
Lokaty krótkoterminowe	3 086	0,25 %	8	(8)
Walutowe kontrakty terminowe	34	0,25 %	0,1	(0,1)
Zobowiązania finansowe	54 877		(137)	137
Kredyty bankowe i pożyczki	54 877	0,25 %	(137)	137
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	-	0,25 %	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	0,25 %	-	-

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

Na dzień 31.12.2011

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	14 458		145	(145)
Środki pieniężne w EUR	1 181	1%	12	(12)
Środki pieniężne w USD	6	1%	0,06	(0,06)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	11 574	1%	116	(116)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	1 633	1%	16	(16)
Walutowe kontrakty terminowe	64	1%	1	(1)
Zobowiązania finansowe	3 073		(31)	31
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	4	1%	(0,04)	0,04
Kredyty w rachunku bieżącym w USD	-	1%	-	-
Kredyty bankowe w USD	-	1%	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	-	1%	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	3 069	1%	(31)	31

Na dzień 31.12.2010

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	11 180		112	(112)
Środki pieniężne w EUR	2 789	1%	28	(28)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	8 356	1%	84	(84)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	1	1%	0,01	(0,01)
Walutowe kontrakty terminowe	34	1%	0,3	(0,3)
Zobowiązania finansowe	8 825		(88)	88
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	418	1%	(4)	4
Kredyty w rachunku bieżącym w USD	582	1%	(6)	6
Kredyty bankowe w USD	731	1%	(7)	7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	7 094	1%	(71)	71

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Aktywa finansowe		99 848	102 719	99 848	102 719
Środki pieniężne	WwWGPWF	209	32	209	32
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	85 783	97 055	85 783	97 055
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	12 281	2 512	12 281	2 512
Walutowe kontrakty terminowe		64	34	64	34
Lokaty krótkoterminowe		1 511	3 086	1 511	3 086
Zobowiązania finansowe		90 589	117 811	90 589	117 811
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	45 895	62 911	45 895	62 911
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	44 694	54 900	44 694	54 900
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	-	-	-

INSTRUMENTY FINANSOWE - PRZYCHODY, KOSZTY, ZYSKI I STRATY (tys. zł)**Za okres od 01.01 do 31.12.2011**

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski / straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		2 210	424	(2 567)	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	53	1 076	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	1 723	(1 549)	2 609	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	422	-	-	-
Zapasy		-	-	(5 176)	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	897	-	-
Dyskonto weksli		12	-	-	-
Zobowiązania finansowe		(3 073)	(370)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	-	(506)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(3 073)	136	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		-	-	-	-
Dyskonto weksli		-	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	-	-	-

Za okres od 01.01 do 31.12.2010

	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		1 290	(1 604)	1 903	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	17	215	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	1 229	(2 482)	(2 320)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	37	-	-	-
Zapasy		-	-	4 223	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	663	-	-
Dyskonto weksli		7	-	-	-
Zobowiązania finansowe		(3 012)	566	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(24)	275	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(2 988)	291	-	-
Gwarancje bankowe		-	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	-	-	-

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31.12.2011r. stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:

Poręczenia udzielone przez Stalprofil S.A. (w zł):

Beneficjent	Dłużnik	Data spłaty kredytu	Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	ZRUG Zabrze Sp. z o.o.	08.10.2012r.	6 000 000,00 zł	28.10.2019r.	9 000 000,00 zł
BRE Bank S.A.	ZRUG Zabrze Sp. z o.o.	06.09.2012r.	706 418,73 zł	06.09.2013r.	920 000,00 zł
		26.01.2013r.	142 238,96 zł	26.01.2014r.	185 000,00 zł
		15.01.2016r.	735 050,00 zł	15.01.2017r.	960 000,00 zł
		28.03.2016r.	591 647,19 zł	28.03.2017r.	770 000,00 zł
		30.11.2011r.	3 000 000,00 zł	30.06.2014r.	4 500 000,00 zł
	KOLB Sp. Z o.o.	30.01.2015r.	3 637 500,00 zł	30.01.2016r.	4 200 000,00 zł

Udzielone poręczenia spółkom zależnym nie niosą ryzyka gospodarczego związanego ze spłatą zobowiązań dłużników.

Spółka Stalprofil S.A. posiada zobowiązania z tytułu kredytów dyskontowych w następujących kwotach (w zł):

Kredyt Bank S.A.	2 405 580,99 zł
------------------	-----------------

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach trwałych i obrotowych spółki Stalprofil S.A. (w zł):

Zastaw na środkach trwałych	- zł
Zastaw na zapasach	62 000 000,00 zł
Hipoteki	25 000 000,00 zł
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	17 593 860,00 zł
Cesje wierzytelności handlowych	42 000 000,00 zł

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO (tys. zł)

W dniu 16.12.2010r. spółka zawarła umowę leasingu operacyjnego na samochód osobowy marki VOLVO S80, o wartości netto 179.508,20 zł, na okres 44 miesięcy. Miesięczna rata wynagrodzenia z tytułu leasingu wynosi 2.516,70 zł netto, a rata wynagrodzenia z tytułu usług zarządzania pojazdem wynosi 628,00 zł netto.

W dniu 28.04.2011r. spółka zawarła umowę leasingu operacyjnego na 4 samochody osobowe marki SKODA Octavia Sedan, o wartości netto 57.479,67 zł każdy, na okres 44 miesięcy. Miesięczna rata wynagrodzenia z tytułu leasingu wynosi 1.158,21 zł netto /1 pojazd, a rata wynagrodzenia z tytułu usług zarządzania pojazdem wynosi 460,00 zł netto /1 pojazd.