

**RAPORT  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.  
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ  
ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

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

*Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w Dąbrowie Górniczej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.*

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

Raport zawiera 20 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:		Strona
I.	Część ogólna	2
II.	Sytuacja finansowa	7
III.	Informacje szczegółowe	9

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. INFORMACJA WSTĘPNA

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

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

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

Jednostka dominująca Stalprofil jest spółką akcyjną.

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

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

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

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

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

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2011 roku wynosił 310.377 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o 40.273 tys. złotych.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

W okresie objętym badaniem nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

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

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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



## 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **552.921 tys. złotych,**
- 3/ skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **44.851 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **40.273 tys. złotych,**
- 5/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **5.060 tys. złotych,**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

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

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

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

W badaniu uczestniczyła Olga Słabkowska – aplikant.

Badanie przeprowadzono w okresie od marca do kwietnia 2012 roku.

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

### 2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

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

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

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

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

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 14 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 26 maja 2011 roku.

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

### 2.5. Informacja o grupie kapitałowej w badanym okresie

W skład grupy kapitałowej Stalprofil S.A. w Dąbrowie Górniczej według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziły:

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

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

Jednostki zależne Izostal S.A., ZRUG Zabrze Sp. z o.o. oraz Kolb Sp. z o.o. objęte konsolidacją zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku metodą konsolidacji pełnej.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez Revision - Katowice Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o treści:

*„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na to, że począwszy od 1 stycznia 2011 r. Spółka wprowadziła zmiany do przyjętych w Spółce zasad rachunkowości, dotyczące sposobu wyceny będących w posiadaniu Spółki długoterminowych aktywów finansowych. Obowiązująca dotychczas w Spółce metoda wyceny tych składników według wartości nabycia została zastąpiona metodą opartą na oszacowaniu ich wartości według wartości godziwej. Zmiana ta wpłynęła na pozostałe dochody całkowite w kwocie 93.919 tys. złotych.*

*Zdaniem Zarządu dotychczasowa metodologia wyceny oparta na cenie, po jakiej Spółka nabyła będące w jej posiadaniu aktywa (głównie akcje i udziały w spółkach zależnych), nie pozwalała na obiektywny szacunek wartości rynkowej posiadanych aktywów, tak dla potrzeb właściwego zarządzania majątkiem Spółki, jak też w celu dokonania prawidłowej wyceny wartości przedsiębiorstwa Spółki przez akcjonariuszy, inwestorów giełdowych i instytucje finansowe.”*

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Izostal S.A. z siedzibą w Zawadzkiem, sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ZRUG Zabrze Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu, sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez Revision - Katowice Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim, sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.



## II. SYTUACJA FINANSOWA

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

(w tysiącach złotych)	<u>2011 r.</u>	<u>2010 r.</u>	<u>2009 r.</u>
<b>Suma bilansowa</b>	552.921	469.664	372.328
<b>Aktywa trwałe</b>	206.441	162.377	154.785
<b>Kapitał własny</b>	310.377	270.104	179.600
w tym: wynik finansowy	44.851	30.050	12.385
• EBITDA	67.360	50.292	24.016
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	5,6	4,8	2,7
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	15,5	13,4	7,1
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	8,8	7,1	3,6
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	2,17	2,02	1,78
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	1,24	1,16	0,90
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	186.650	154.818	95.420
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	86	90	75
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	51	53	75
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	69	74	103
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	44	45	51
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	43,9	42,5	51,8
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			

(w tysiącach złotych)	2011 r.	2010 r.	2009 r.
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	2,6	1,7	0,7
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			

## 2. Komentarz:

W 2011 roku przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wzrosły o 26,1% przy jednoczesnym zwiększeniu się sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu o 26,1%, co pozwoliło grupie, po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów, na osiągnięcie zysku z działalności operacyjnej w kwocie 59.684 tys. złotych. Po uwzględnieniu straty na działalności finansowej w kwocie 4.092 tys. złotych oraz podatku dochodowego w wysokości 10.741 tys. złotych, zysk netto grupy kapitałowej za badany okres ukształtował się na poziomie 44.851 tys. złotych i w porównaniu do roku poprzedniego był wyższy o kwotę 14.801 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego polepszeniu uległy następujące wskaźniki:

- rentowności sprzedaży netto z poziomu 4,8% w 2010 roku do poziomu 5,6% w okresie badanym,
- rentowności kapitału własnego z poziomu 13,4% w roku poprzednim do poziomu 15,5% w 2011 roku,
- rentowności majątku (aktywów) z poziomu 7,1% w 2010 roku do poziomu 8,8% w okresie badanym.

W badanym okresie odnotowano wzrost wskaźników płynności grupy. Płynność bieżąca osiągnęła poziom 2,17, natomiast płynność szybka 1,24.

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

- skrócenie cyklu obrotu należnościami z 53 dni w 2010 roku do 51 dni w roku badanym,
- skrócenie cyklu obrotu zapasami o 5 dni,
- skrócenie cyklu obrotu zobowiązań z 45 dni w roku ubiegłym do 44 dni w 2011 roku.

Wartość EBITDA grupy kapitałowej w badanym roku odnotowała wzrost o 17.068 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego i ukształtowała się na poziomie 67.360 tys. złotych.

Globalne zadłużenie grupy kapitałowej zwiększyło się i na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosło 43,9%.



### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości oraz prowadzenie dokumentacji konsolidacyjnej

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

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna.

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

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

##### b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych, oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres. Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne. Umowy leasingu finansowego są aktywowane, jako rzeczowe aktywa trwałe na dzień rozpoczęcia leasingu w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

**c) Wartość firmy**

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

**d) Wartości niematerialne**

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

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

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

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

**f) Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe**

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

**g) Zapasy**

Zapasy obejmują materiały, produkty w toku, produkty gotowe i towary. Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

**h) Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe**

Należności krótkoterminowe obejmują:

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

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

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

**i) Krótkoterminowe aktywa finansowe**

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują walutowe kontrakty terminowe, wycenione w wartości godziwej.

**j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

**k) Kapitał własny**

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu jednostki dominującej oraz umów dotyczących utworzenia jednostki zależnej. Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, wykazywany w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej.

**l) Rezerwy na zobowiązania**

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

Rezerwy obejmują:

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

**ł) Zobowiązania długoterminowe**

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później, aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym. Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty, za wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej.

**m) Zobowiązania krótkoterminowe**

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

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



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

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

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

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

**p) Pozostałe przychody i koszty**

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

**r) Przychody i koszty finansowe**

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

**s) Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, powiększony o rezerwę na odroczony podatek dochodowy i zmniejszony o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

**3. Wyprowadzenie wartości firmy**

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

**4. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją**

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

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

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

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano wyłączeń nie zrealizowanych wyników powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w zapasach oraz rzeczowych aktywach trwałych.

**6. Charakterystyka poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów**

**6.1. Rzeczowe aktywa trwałe**

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

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu		Stan na koniec okresu	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• <b>środki trwałe, w tym:</b>	<b>200.003</b>	<b>45.221</b>	<b>242.660</b>	<b>45.259</b>
- <i>budynki i budowle</i>	<i>111.712</i>	<i>12.048</i>	<i>143.809</i>	<i>14.775</i>
- <i>maszyny i urządzenia</i>	<i>70.930</i>	<i>26.417</i>	<i>75.853</i>	<i>22.974</i>

Największy udział w wartości netto rzeczowych aktywów trwałych grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku stanowią budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej (65,4%).

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 35,7% majątku grupy kapitałowej.

**6.2. Wartość firmy**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej wartość firmy wynosi 3.816 tys. złotych i nie zmieniła się w stosunku do roku ubiegłego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość firmy stanowiła 0,7% aktywów grupy kapitałowej.



### 6.3. Wartości niematerialne

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi i wynosi 733 tys. złotych. Dominujący udział w strukturze netto wartości niematerialnych mają zakupione przez grupę kapitałową licencje i oprogramowanie komputerowe.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział wartości niematerialnych w aktywach grupy kapitałowej stanowił 0,1%.

### 6.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 4.232 tys. złotych i stanowią 0,8% aktywów grupy kapitałowej.

### 6.5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe wynoszą 259 tys. złotych i stanowią pozycję nieistotną w majątku grupy kapitałowej.

### 6.6. Zapasy

Struktura zapasów grupy kapitałowej przedstawia się następująco:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%	% poz. 4/2
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• materiały	15.489	11,8	23.445	15,1	151,4
• produkty w toku	1.010	0,8	418	0,3	41,4
• produkty gotowe	2.828	2,2	20.540	13,3	726,3
• towary	111.419	85,2	110.387	71,3	99,1
<b>Ogółem</b>	<b>130.746</b>	<b>100,0</b>	<b>154.790</b>	<b>100,0</b>	<b>118,4</b>
Odpis aktualizujący	620	0,5	6.291	4,1	1.014,7
<b>Wartość zapasów netto</b>	<b>130.126</b>	<b>99,5</b>	<b>148.499</b>	<b>95,9</b>	<b>114,1</b>

W roku 2011 poziom zapasów netto zwiększył się o 14,1%. Na zapasy niewykazujące rotacji utworzono odpis aktualizujący.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zapasy stanowiły 26,9% aktywów grupy kapitałowej.

### 6.7. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe oraz należności z tytułu podatku dochodowego

Należności z tytułu dostaw i usług grupy kapitałowej wynoszą 129.985 tys. złotych i w porównaniu do roku ubiegłego ich poziom zmniejszył się o 9,9%.

Należności dochodzone na drodze sądowej zabezpieczono w pełni odpisem aktualizującym.

Stan rozliczeń międzyokresowych wynika z ksiąg rachunkowych i w większości dotyczy kosztów ubezpieczeń, prenumerat oraz kosztów uzyskanych certyfikatów w wysokości 5.694 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 28,6% majątku grupy kapitałowej.

#### 6.8. Walutowe kontrakty terminowe

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej walutowe kontrakty terminowe o wartości 605 tys. złotych są zgodne z księgami rachunkowymi Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku walutowe kontrakty terminowe stanowią 0,1% aktywów Spółki.

#### 6.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W skład środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku obrotowego wchodziły środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w kwocie 3.326 tys. złotych oraz lokaty terminowe o wartości 35.840 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 7,1 %.

#### 6.10. Kapitały własne

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

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	1.750
• nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	8.000
• kapitał zapasowy	156.550
• zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	87.195
• udziały niekontrolujące	56.882
<b>Razem</b>	<b>310.377</b>

Kapitałem podstawowym jest kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 56,1% sumy bilansowej.



#### 6.11. Rezerwy na zobowiązania

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

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
• rezerwa na odroczony podatek dochodowy	2.196	2.496
• rezerwa na świadczenia pracownicze i podobne	2.360	2.448
• pozostałe	1.252	1.105
<b>Ogółem</b>	<b>5.808</b>	<b>6.049</b>

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 1,1% pasywów grupy kapitałowej.

#### 6.12. Zobowiązania długoterminowe

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

Zobowiązania te dotyczą długoterminowej części zobowiązań wynikających z zaciągniętych kredytów w kwocie 48.634 tys. złotych, zawartych umów leasingu finansowego o wartości 4.704 tys. złotych oraz biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości 24.929 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział zobowiązań długoterminowych w ogólnej sumie pasywów grupy kapitałowej wynosił 14,2%.

#### 6.13. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług grupy kapitałowej wynoszą 104.183 tys. złotych i w porównaniu do roku ubiegłego ich poziom zwiększył się o 36,5%.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• kredyty bankowe	42.430
• zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1.603
• pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8.022
• rozliczenia międzyokresowe przychodów	1.273
• przedpłaty	217
<b>Razem</b>	<b>53.545</b>

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 28,5% ogólnej sumy pasywów.

#### 6.14. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego grupy kapitałowej wynoszą 500 tys. złotych i stanowią 0,1% sumy bilansowej.

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów stanowią 70,1% sumy przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 26,1%.

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

Wykazane w roku obrotowym koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów grupy kapitałowej wynikają z ksiąg rachunkowych.

W porównaniu do ubiegłego roku suma kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu zwiększyła się o 26,1%.

#### 6.17. Pozostałe przychody i koszty

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

Pozostałe przychody obejmują:

	(w tys. złotych)
• zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	187
• otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	345
• rozwiązane rezerwy	893
• nadwyżki inwentaryzacyjne	938
• odwrócenie odpisów aktualizujących należności	2.809
• otrzymane dotacje	637
• odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	61
• otrzymane nieodpłatnie aktywa	47
• zwrot opłat sądowych	23
• pozostałe	681
<b>Razem</b>	<b>6.621</b>



Pozostałe koszty dotyczyły:

	(w tys. złotych)
• odpisów aktualizujących wartość należności	211
• rezerw na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	658
• odpisów aktualizujących wartość zapasów	637
• odszkodowań, kar umownych	156
• darowizn	135
• opłat sądowych	24
• niedoborów inwentaryzacyjnych	192
• pozostałych	372
<b>Razem</b>	<b>2.385</b>

Na pozostałej działalności Spółka odniosła zysk w wysokości 4.236 tys. złotych.

#### 6.18. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują głównie naliczone i otrzymane odsetki w kwocie 3.666 tys. złotych, rozwiązane odpisy aktualizujące aktywa finansowe o wartości 345 tys. złotych oraz dyskonto weksli w wysokości 143 tys. złotych.

Koszty finansowe to między innymi naliczone i zapłacone odsetki, prowizje w łącznej kwocie 4.955 tys. złotych, utworzone odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w wysokości 2.194 tys. złotych, koszty faktoringu w łącznej kwocie 53 tys. złotych oraz straty z tytułu różnic kursowych o wartości 1.004 tys. złotych.

Na działalności finansowej grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 4.092 tys. złotych.

### 7. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

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

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

	(w tys. złotych)
• zastaw na środkach trwałych	20.500
• zastaw na zapasach	88.500
• hipotekę	100.611
• przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	17.670
• cesje wierzytelności handlowych	47.000



**7.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń kredytów przez Stalprofil S.A. dla ZRUG Zabrze Sp. z o.o. i KOLB Sp. z o.o. na łączną kwotę 20.535 tys. złotych, zobowiązań z tytułu kredytów dyskontowych w wysokości 2.406 tys. złotych oraz gwarancji należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 15.992 tys. złotych.

**8. Zdarzenia po dacie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

**9. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

**10. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

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

**11. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Sporządzone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej i skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

**12. Inne informacje objaśniające**

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

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

**13. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej**

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, dotyczące poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są prawidłowe.

Biegły rewident grupy,

Kluczowy biegły rewident:



.....  
Krystian Kubanek  
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

*Revision - Katowice  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-286 Katowice, ul. Floriana 15  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 2881*

Katowice, dnia 30 kwietnia 2012 roku