

# RAPORT ROCZNY ZA 2014



## Stalprofil S.A.

---

Stal Wspólnym Mianownikiem  
Steel as a common denominator

DĄBROWA GÓRNICZA, 20 MARZEC 2015

Raport Roczny Stalprofil S.A. za 2014 rok zawiera:

- Pismo Prezesa Zarządu,
- Wybrane Dane Finansowe,
- Sprawozdanie Finansowe Spółki za rok obrotowy 2014,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2014 roku,
- Opinia Biegłego Rewidenta,
- Raport Biegłego Rewidenta.

Szanowni Państwo,

Z wielką przyjemnością składam na Państwa ręce Raport Roczny, który w sposób syntetyczny przedstawia najważniejsze dokonania i wydarzenia, które w roku 2014 miały miejsce w Spółce oraz w jej otoczeniu rynkowym.

2014 rok był okresem powstrzymania recesyjnych tendencji w gospodarce europejskiej i nieznacznej poprawy koniunktury gospodarczej. O poprawie sytuacji na rynku stali świadczy wzrost produkcji stali r/r w Polsce o 8,4% i w Unii Europejskiej o 1,8%. Handel stalą ograniczany był jednak poprzez permanentne spadki rynkowych cen wyrobów hutniczych, które podążały w ślad za spadkiem cen surowców, w tym głównie rudy żelaza i węgla koksującego. Sukcesywna korekta cen na europejskim rynku stali, która w 2014 r. przyniosła w stosunku do ubiegłego roku obniżkę średnich cen wyrobów hutniczych o około 10%, skutecznie powstrzymywała odbiorców przed dokonywaniem wzmożonych zakupów i gromadzeniem zapasów i jednocześnie obniżała wyniki finansowe dystrybutorów stali.

Z satysfakcją muszę stwierdzić, że STALPROFIL S.A. w tych trudnych dla dystrybutorów warunkach rynkowych uzyskał dobre wyniki finansowe, które bardzo korzystnie prezentują się na tle branży. W 2014 r. STALPROFIL S.A. uzyskał 415 822 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem. Z powodu spadków cen było to wprawdzie o 1,4% mniej niż w 2013 r., jednak wolumen sprzedaży gotowych wyrobów hutniczych był o 2,9% wyższy niż w roku ubiegłym. Wynik netto Spółki w roku 2014 wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o 9,7% i wyniósł 8 559 tys. zł. Oznacza to osiągnięcie 2,1% rentowności sprzedaży netto w warunkach spadających cen stali, które szczególnie na rynku dystrybucji wpływają negatywnie na osiągnięte marże. W warunkach spowolnienia gospodarczego w Unii Europejskiej, która jest naszym głównym zagranicznym rynkiem zbytu, STALPROFIL utrzymał także silną pozycję w eksporcie, którego wartość wyniosła 55 649 tys. zł. Głównymi odbiorcami zagranicznymi Spółki w roku 2014 były Czechy, Słowacja, Węgry, Łotwa, Estonia, Litwa, Niemcy i Rumunia.

Uzyskane przez Spółkę dobre wyniki finansowe oraz zadawalające wskaźniki rentowności są nie tylko efektem działań marketingowych aktywizujących sprzedaż, ale także konsekwentnie realizowanego programu oszczędnościowego, którego głównymi założeniami są kontrola kosztów bieżącej działalności i optymalizacja poziomu majątku obrotowego (należności i zapasów), co w efekcie idzie w parze z optymalizacją zapotrzebowania na kredytowe źródła finansowania obrotu, generujące koszty finansowe.

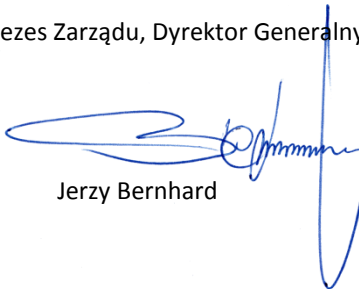
W 2014 roku STALPROFIL S.A. wydatkował łącznie 3 682 tys. zł na inwestycje rzeczowe. Głównym projektem inwestycyjnym na lata 2014-2016 jest projekt rozbudowy składu B w Dąbrowie Górniczej. Rynek dystrybucji stali ewoluje w ślad za zmieniającymi się potrzebami nabywców. Dystrybutorzy stają przed koniecznością zapewnienia bieżącej dostępności bardzo zróżnicowanego asortymentu i sprzedaży nawet kilkudziesięciu różnych wyrobów stalowych w ramach jednej transakcji. To powoduje duże wyzwania logistyczne i sprzętowe. W związku z tym na rok 2015 Spółka planuje wydanie prawie 19 mln zł na modernizację i rozbudowę składu handlowego w Dąbrowie Górniczej. Taką modernizację przeprowadziliśmy już w naszym drugim składzie handlowym w Katowicach i obserwowane tam pozytywne efekty w jakości i szybkości obsługi klienta chcemy również uzyskać w Dąbrowie Górniczej.

Podsumowując rok 2014 z uwagą obserwujemy trendy, które rządzą będą rynkiem w latach kolejnych. Prognozy dotyczące koniunktury na polskim rynku stali w horyzoncie długoterminowym napawają optymizmem, związanym głównie z nową perspektywą budżetu unijnego. Dzięki planowanym dużym inwestycjom infrastrukturalnym finansowanym z nowej perspektywy budżetowej UE, rynek polski powinien wzrastać w szybszym tempie niż rynek UE. Według HIPH w najbliższych 3-4 latach należy spodziewać się stabilnego wzrostu konsumpcji stali rzędu 3-5% rocznie.

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

STALPROFIL w 2014 r. dowiódł, że jest firmą stabilną, rentowną, potrafiącą skutecznie dostosowywać się do zmian koniunktury oraz wykorzystywać nadarzające się okazje rynkowe. Jestem przekonany, że miniony rok wzmocnił pozycję rynkową naszej spółki i pozwoli jej w przyszłości jeszcze skuteczniej konkurować na rynku polskim, a także europejskim.

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny



Jerzy Bernhard

# SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2014



Stalprofil S.A.

---

Stal Wspólnym Mianownikiem  
Steel as a common denominator

20 MARZEC 2015

## Spis treści

|  |           |
|--|-----------|
| <b>I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....</b>                        | <b>4</b>  |
| <b>II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>     | <b>5</b>  |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE.....                                    | 5         |
| 2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....    | 6         |
| 2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....    | 6         |
| 2.2. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany .....        | 6         |
| 2.3. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....        | 10        |
| 2.4. Rzeczowe aktywa trwałe .....                            | 10        |
| 2.5. Wartości niematerialne .....                            | 11        |
| 2.6. Inwestycje .....  | 12        |
| 2.7. Zapasy.....   | 12        |
| 2.8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych..... | 12        |
| 2.9. Aktywa finansowe.....                                   | 12        |
| 2.9.1. Klasyfikacja – instrumenty finansowe .....            | 12        |
| 2.9.2. Ujmowanie i wycena .....                              | 14        |
| 2.10. Utrata wartości.....                                   | 15        |
| 2.11. Instrumenty pochodne.....                              | 15        |
| 2.12. Kapitał własny.....                                    | 15        |
| 2.13. Zobowiązania finansowe .....                           | 16        |
| 2.14. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....        | 16        |
| 2.15. Rezerwy.....   | 16        |
| 2.16. Podatek dochodowy bieżący i odroczony .....            | 17        |
| 2.17. Zobowiązania warunkowe.....                            | 18        |
| 2.18. Przychody.....   | 18        |
| 2.19. Koszty.....  | 19        |
| 2.20. Koszty finansowania zewnętrznego.....                  | 19        |
| 2.21. Leasing .....  | 19        |
| 2.22. Dywidendy .....  | 20        |
| 2.23. Sprawozdawczość dotycząca segmentów .....              | 20        |
| 2.24. Szacunki i osądy księgowe .....                        | 20        |
| <b>III. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....</b>   | <b>23</b> |

**I. WYBRANE DANE FINANSOWE.**

| WYBRANE DANE FINANSOWE<br>STALPROFIL SA                             | w tys. zł         |                   | w tys. EUR        |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | rok 2014          | rok 2013          | rok 2014          | rok 2013          |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów | 415 822           | 421 807           | 99 258            | 100 168           |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                            | 8 551             | 6 169             | 2 041             | 1 465             |
| Zysk (strata) brutto  | 10 095            | 8 879             | 2 410             | 2 109             |
| Zysk (strata) netto   | 8 559             | 7 801             | 2 043             | 1 853             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                | (3 328)           | 27 036            | (794)             | 6 420             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej              | (4 462)           | 1 719             | (1 065)           | 408               |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                 | 1 364             | (16 583)          | 326               | (3 938)           |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów                     | (6 426)           | 12 172            | (1 534)           | 2 891             |
|   | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
| Aktywa razem  | 388 030           | 398 118           | 91 038            | 95 997            |
| Zobowiązania długoterminowe   | 35 492            | 32 403            | 8 327             | 7 813             |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 65 932            | 49 634            | 15 469            | 11 968            |
| Kapitał własny  | 286 606           | 316 081           | 67 242            | 76 216            |
| Kapitał zakładowy   | 1 750             | 1 750             | 411               | 422               |
| Liczba akcji  | 17 500 000        | 17 500 000        | 17 500 000        | 17 500 000        |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                    | 0,49              | 0,45              | 0,12              | 0,11              |

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

Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz jednostkowego zysku przypadającego na jedną akcję za rok 2014 r. (rok 2013 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1893 zł (1 EURO = 4,211zł).

Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2014 r. – 1 EURO = 4,2623 zł (na 31 grudnia 2013 r. - 1 EURO = 4,1472 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2013.

## II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

### 1. Informacje ogólne.

„STALPROFIL” S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a, została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043 w dniu 12.12.2002 r. Podstawowym zakresem działalności Emitenta, według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest sprzedaż hurtowa metali i rud metali (4672Z), a w szczególności:

- 1) prowadzenie obrotu wszelkimi wyrobami przemysłowymi, a w szczególności: wyrobami hutniczymi, surowcami i przetworami, wyrobami elektromaszynowymi, materiałami i urządzeniami budowlanymi oraz energetycznymi, jak również wyrobami rolno - spożywczymi,
- 2) przetwarzanie i uszlachetnianie wyrobów przemysłowych i rolno - spożywczych,
- 3) świadczenie usług transportowych,
- 4) prowadzenie działalności produkcyjnej w zakresie wyrobów przemysłowych i rolno – spożywczych,
- 5) prowadzenie działalności usługowej związanej z obrotem oraz produkcją wyrobów, o których mowa w pkt. 1, 2 i 4,
- 6) prowadzenie analiz rynku i prognozowanie potrzeb rynkowych w zakresie prowadzonego obrotu,
- 7) świadczenie usług finansowych nie zastrzeżonych dla banków i nie wymagających koncesji,
- 8) prowadzenie działalności finansowej i inwestycyjnej nie wymagającej koncesji,
- 9) prowadzenie eksportu i importu w zakresie wyrobów i usług, o których mowa w pkt. 1.

#### Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

#### **Skład Zarządu Spółki STALPROFIL S.A. na 31.12.2014 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 31.12.2014 r.:**

- |                    |                      |
|--------------------|----------------------|
| - Stefan Dzienniak | - przewodniczący     |
| - Jacek Zub        | - wiceprzewodniczący |
| - Tomasz Ślęzak    | - członek            |
| - Marcin Gamrot    | - członek            |



- |                 |           |
|-----------------|-----------|
| - Jerzy Goinski | - członek |
| - Jarosław Kuna | - członek |
| - Krzysztof Lis | - członek |

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności emitenta.

Nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

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

### **2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r.

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

Spółka posiada walutę funkcjonalną taką samą jak waluta wyceny.

### **2.2. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany**

#### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014.**

W roku 2014 Spółka przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014 roku:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony przez Komisję Europejską (KE) w dniu 11 grudnia 2012 roku – wprowadzenie nowej i znacznie szerszej niż dotychczas definicji kontroli – dla wszystkich przedsięwzięć, w które zainwestował podmiot sporządzający

skonsolidowane sprawozdanie finansowe będą obowiązywały te same kryteria określania kontroli;

- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 r. - 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”**, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 r. – ma na celu ujednoczenie ujawnień w zakresie konsolidacji sprawozdań finansowych oraz wprowadzenie wymogu, by Spółka 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);
- **MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (znowelizowany w 2011 roku)**, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 r. - standard przewiduje przywrócenie możliwości stosowania metody praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym;
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 r. - 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);
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** zatwierdzony przez KE w dniu 13 grudnia 2012 r. – 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”**, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” – Spółki inwestycyjne, zatwierdzone przez KE 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 przez KE 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

- utrata 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 przez KE 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);
  - **KIMSF 21 „Opłaty”** – zatwierdzone przez KE w dniu 13 czerwca 2014 roku.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

#### **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 31.12.2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 Instrumenty Finansowe** (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- **KIMSF 21 Opłaty publiczne** (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- **Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze** (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012** (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013** (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,

- **MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe** (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- **Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności** (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- **Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji** (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- **MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami** (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- **Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne** (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- **Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym** (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem** (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014** (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- **Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji** (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 ) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- **Zmiany do MSR 1 Ujawnienia** (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

### 2.3. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

#### a) *Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie funkcjonalnej.

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

#### b) *Transakcje i salda*

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

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

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

### 2.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe, to środki trwałe:

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

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia. Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego. Późniejsze nakłady ponoszone na rzeczowe aktywa trwałe (np.: w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części) uwzględniana się w wartości bilansowej danego środka trwałego. W wartości rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest

niezbędne. Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

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

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

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się, gdy składnik rzeczowych aktywów trwałych zostanie zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji księgowej na skutek likwidacji, sprzedaży bądź wycofania z użytkowania.

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są następujące:

|                         |            |
|-------------------------|------------|
| Budynki i budowle       | 2,5% - 10% |
| Maszyny i urządzenia    | 7% - 30%   |
| Środki transportu       | 30% - 40%  |
| Pozostałe środki trwałe | 10% - 20%  |

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

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

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

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

## 2.5. Wartości niematerialne

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

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

## 2.6. Inwestycje

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

Po początkowym ujęciu, inwestycje sklasyfikowane jako „przeznaczone do obrotu” i „dostępne do sprzedaży” wyceniane są według wartości godziwej. Zyski lub straty z tytułu inwestycji przeznaczonych do obrotu i udostępnionych do sprzedaży ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Długoterminowe aktywa finansowe ujmowane są i wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wartość godziwą wyznacza się metodą opisaną w pkt 2.9.2.

## 2.7. Zapasy

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

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

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

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

## 2.8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

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

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

## 2.9. Aktywa finansowe

### 2.9.1. Klasyfikacja – instrumenty finansowe

Spółka 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 aktywów finansowych:

### ***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.

## 2.9.2. 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.

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

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

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

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

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

#### 2.10. Utrata wartości

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

#### 2.11. Instrumenty pochodne

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

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

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

#### 2.12. Kapitał własny

Kapitał własny Spółki stanowią:

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

### 2.13. 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.

### 2.14. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

Do zobowiązań Spółka zalicza:

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

Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości nominalnej. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości określającej wartość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie dyskontuje się.

Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

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

### 2.15. Rezerwy

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

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

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

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

Zgodnie z obowiązującym systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do, odpraw emerytalnych i rentowych. Odprawy emerytalne (rentowe) są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę (rentę). Wysokość odpraw emerytalnych, rentowych wynika z uregulowań w regulaminie wynagradzania lub zapisów kodeksowych. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec roku okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuarusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

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.

#### 2.16. 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 odroczone 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.

#### 2.17. 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.

#### 2.18. Przychody

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

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

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

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

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

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

- **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.
- **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.

#### 2.19. Koszty

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

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

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

- **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.
- **koszty finansowe**, związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:
  - odsetki od kredytów, zobowiązań,
  - różnice kursowe.

#### 2.20. 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.

#### 2.21. Leasing

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

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

#### 2.22. Dywidendy

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

#### 2.23. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

#### 2.24. Szacunki i osądy księgowe

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka tworzy rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych (do 2012 r. – nagrody jubileuszowe). W 2014r. Spółka dokonała rozdzielenia tworzonych w roku obrotowym rezerw na świadczenia pracownicze na:

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

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze w okresie od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku jest zgodna z znowelizowaną wersją MSR 19.

Szacunki rezerw z tytułu odpraw emerytalnych dokonywane są przez aktuarium. Dla oszacowania rezerwy na dzień 31.12.2014 r. aktuarium przyjął poniższe założenia:

- stopa wzrostu wynagrodzeń – 1,4% w 2015 roku i 1% w roku 2016 i kolejnych latach;
- prawdopodobieństwo przejścia na emeryturę i rentę – zostało oszacowane w oparciu o dane dotyczące poszczególnych pracowników, takie jak: płeć, wiek, dane dotyczące wieku emerytalnego (wiek, w którym pracownik Spółki może przejść na emeryturę) oraz dane dotyczące ruchu załogi przedsiębiorstwa w ostatnich trzech latach. Te ostatnie dane obejmują informacje o przyczynach odejść pracowników z przedsiębiorstwa, w tym m.in. z przyczyn naturalnych takich jak zgon;
- rotacja – została oszacowana w wysokości 3% rocznie w oparciu o dane statystyczne dotyczące stanu zatrudnienia. Założono ponadto, że rotacja zaczyna maleć z wiekiem w sposób liniowy na dwadzieścia lat przed wiekiem uprawniającym do emerytury osiągając poziom 0% na trzy lata przed emeryturą;
- stopa dyskontowa – została oszacowana w wysokości 3,3% rocznie i wyznaczona na podstawie rentowności rocznej obligacji skarbowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu (według wskaźnika stopy zwrotu w okresie do wykupu) notowanych na GPW w dniu 31.10.2014 roku;

W związku z brakiem danych dotyczących obligacji o odpowiednio odległym terminie wykupu, który odpowiadałby szacowanemu terminowi płatności wszystkich świadczeń stosuje się, zgodnie z art. 83 MSR 19, bieżące stopy rynkowe dotyczące odpowiedniego terminu wykupu, a w celu zdyskontowania płatności o dłuższym terminie wymagalności szacuje stopę dyskontową poprzez ekstrapolację bieżących stóp rynkowych wzdłuż krzywej rentowności wiek przejścia na emeryturę – zgodnie z obowiązującymi na 31.12.2014 roku przepisami.

Przyjęta przez aktuarium metoda wyceny jest następująca:

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

Po dniu bilansowym nie nastąpiły istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na wynik finansowy Spółki.



Dąbrowa Górnicza, dnia 20.03.2015 r.

|                    |   |  |                 |
|--------------------|---|--|-----------------|
| 20.03.2015<br>data | Jerzy Bernhard<br>imię i nazwisko         | Prezes Zarządu<br>stanowisko/funkcja     | .....<br>podpis |
| 20.03.2015<br>data | Sylwia Potocka-Lewicka<br>imię i nazwisko | Wiceprezes Zarządu<br>stanowisko/funkcja | .....<br>podpis |
| 20.03.2015<br>data | Zenon Jędrocha<br>imię i nazwisko         | Wiceprezes Zarządu<br>stanowisko/funkcja | .....<br>podpis |
| 20.03.2015<br>data | Henryk Orczykowski<br>imię i nazwisko     | Wiceprezes Zarządu<br>stanowisko/funkcja | .....<br>podpis |
| 20.03.2015<br>data | Stanisława Tys<br>imię i nazwisko         | Główny Księgowy<br>stanowisko/funkcja    | .....<br>podpis |

**III. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.**

Tabela 1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)

| AKTYWA  | Numer noty | Na dzień 31.12.2014 | Na dzień 31.12.2013 |
|---|------------|---------------------|---------------------|
| <b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                           |            | <b>190 048</b>      | <b>221 989</b>      |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | Nota nr 1  | 55 655              | 54 389              |
| Inne wartości niematerialne                                     | Nota nr 2  | 53                  | 51                  |
| Długoterminowe aktywa finansowe                                 | Nota nr 3  | 119 132             | 159 201             |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | Nota nr 17 | 15 208              | 8 348               |
| <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                        |            | <b>197 982</b>      | <b>176 129</b>      |
| Zapasy  | Nota nr 4  | 127 431             | 114 266             |
| Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym: | Nota nr 5  | 65 251              | 61 076              |
| należności z tytułu dostaw i usług                              | Nota nr 5  | 63 167              | 58 909              |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe                                |            | 8                   | 9                   |
| Walutowe kontrakty terminowe                                    | Nota nr 21 | 178                 | 49                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                              | Nota nr 6  | 5 114               | 729                 |
| <b>Aktywa razem</b>   |            | <b>388 030</b>      | <b>398 118</b>      |

| PASYWA  | Numer noty | Na dzień 31.12.2014 | Na dzień 31.12.2013 |
|---|------------|---------------------|---------------------|
| <b>Kapitał własny</b>   |            | <b>286 606</b>      | <b>316 081</b>      |
| 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  | 192 064             | 185 900             |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów                   | Nota nr 8  | 76 233              | 112 692             |
| Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego                      |            | 8 559               | 7 739               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                |            | <b>35 492</b>       | <b>32 403</b>       |
| Rezerwy   | Nota nr 9  | 396                 | 416                 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                  | Nota nr 17 | 750                 | 1 987               |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                         | Nota nr 10 | 34 346              | 30 000              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                               |            | <b>65 932</b>       | <b>49 634</b>       |
| Rezerwy   | Nota nr 9  | 1 213               | 1 255               |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                        | Nota nr 10 | 10 862              | 55                  |
| Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym: | Nota nr 11 | 53 454              | 48 213              |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług                              | Nota nr 11 | 51 464              | 45 896              |
| zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                         | Nota nr 11 | 359                 | 107                 |
| Walutowe kontrakty terminowe                                      | Nota nr 21 | 44                  | 4                   |
| <b>Pasywa razem</b>   |            | <b>388 030</b>      | <b>398 118</b>      |

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

| WARIANT KALKULACYJNY   | Numer noty | Za okres od 01.01.<br>do 31.12.2014 | Za okres od 01.01.<br>do 31.12.2013 |
|--|------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</b>                           | Nota nr 13 | <b>415 822</b>                      | <b>421 807</b>                      |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>                               | Nota nr 14 | <b>381 798</b>                      | <b>389 828</b>                      |
| <b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>   |            | <b>34 024</b>                       | <b>31 979</b>                       |
| Pozostałe przychody  | Nota nr 15 | 1 520                               | 4 950                               |
| Koszty sprzedaży   | Nota nr 14 | 14 965                              | 12 899                              |
| Koszty ogólnego zarządu  | Nota nr 14 | 11 609                              | 12 998                              |
| Pozostałe koszty   | Nota nr 15 | 419                                 | 4 863                               |
| <b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>  |            | <b>8 551</b>                        | <b>6 169</b>                        |
| Przychody finansowe  | Nota nr 16 | 3 235                               | 5 031                               |
| Koszty finansowe   | Nota nr 16 | 1 691                               | 2 321                               |
| <b>Zysk/strata brutto</b>  |            | <b>10 095</b>                       | <b>8 879</b>                        |
| Podatek dochodowy  | Nota nr 17 | 1 536                               | 1 078                               |
| <b>Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>   |            | <b>8 559</b>                        | <b>7 801</b>                        |
| <b>Zysk/strata netto za rok obrotowy</b>   |            | <b>8 559</b>                        | <b>7 801</b>                        |
| <b>Pozostałe dochody całkowite</b>   |            | <b>(36 459)</b>                     | <b>4 063</b>                        |
| Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze                       |            | 58                                  | 33                                  |
| Podatek dochodowy dotyczący rezerw na świadczenia pracownicze                                  | Nota nr 17 | (11)                                | (6)                                 |
| Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)   |            | (45 069)                            | (26 597)                            |
| Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych) | Nota nr 17 | 8 563                               | 30 633                              |
| <b>Dochody całkowite razem</b>   |            | <b>(27 900)</b>                     | <b>11 864</b>                       |

|  | Numer noty | Za okres od 01.01.<br>do 31.12.2014 | Za okres od 01.01.<br>do 31.12.2013 |
|--|------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Zysk na jedną akcję: (w zł)</b>                           |            |                                     |                                     |
| - podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej | Nota nr 20 | 0,49                                | 0,45                                |
| - podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy            |            | 0,49                                | 0,45                                |

Tabela 3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (tys. zł)

| METODA POŚREDNIA  | Za okres od 01.01.<br>do 31.12.2014 | Za okres od 01.01.<br>do 31.12.2013 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |                                     |                                     |
| Zysk/ strata przed opodatkowaniem   | 10 095                              | 8 879                               |
| <b>Korekty o pozycje:</b>   | <b>(13 423)</b>                     | <b>18 157</b>                       |
| Amortyzacja środków trwałych  | 2 407                               | 2 254                               |
| Amortyzacja wartości niematerialnych  | 53                                  | 85                                  |
| Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych   | (17)                                |                                     |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek   | 1 316                               | 1 905                               |
| Przychody z tytułu dywidend   | (2 369)                             | (3 553)                             |
| Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej  | (59)                                | 11                                  |
| Zmiana stanu rezerw   | (62)                                | (394)                               |
| Zmiana stanu zapasów  | (13 165)                            | (2 196)                             |
| Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych   | (3 547)                             | 14 054                              |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych   | 2 791                               | 7 077                               |
| Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy   | (829)                               | (1 145)                             |
| Inne korekty  | 58                                  | 59                                  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>(3 328)</b>                      | <b>27 036</b>                       |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   |                                     |                                     |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych   | 68                                  | 26                                  |
| Wpływy z tytułu odsetek   | 104                                 | 210                                 |
| Wpływy z tytułu dywidend  | 2 369                               | 3 553                               |
| Spłaty udzielonych pożyczek   |                                     | 1 000                               |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych   | 2 003                               | 2 464                               |
| Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych  | 5 000                               | 606                                 |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>(4 462)</b>                      | <b>1 719</b>                        |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |                                     |                                     |
| Wpływy z kredytów i pożyczek  | 4 347                               |                                     |
| Spłata kredytów i pożyczek  |                                     | 12 000                              |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki   | 1 575                               | 2 450                               |
| Zapłacone odsetki   | 1 425                               | 2 133                               |
| Inne  | 17                                  |                                     |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>  | <b>1 364</b>                        | <b>(16 583)</b>                     |
| <b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>   | <b>(6 426)</b>                      | <b>12 172</b>                       |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>                                    | <b>702</b>                          | <b>(11 470)</b>                     |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym | 37                                  | (1)                                 |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>                                      | <b>(5 724)</b>                      | <b>702</b>                          |

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

|  | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów | Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego | Razem          |
|--|--------------------|---|------------------|---|---|----------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2014 roku</b>  | <b>1 750</b>       | <b>8 000</b>  | <b>185 900</b>   | <b>112 692</b>                                  | <b>7 739</b>                                  | <b>316 081</b> |
| Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)      |                    |   |                  | (45 069)  |   | (45 069)       |
| Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze                       |                    |   |                  | 58  |   | 58             |
| Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału |                    |   |                  | 8 552   |   | 8 552          |
| Podział zysku netto  |                    |   | 6 164            |   | (6 164)                                       | -              |
| Zysk/ strata za rok obrotowy   |                    |   |                  |   | 8 559   | 8 559          |
| Dywidendy  |                    |   |                  |   | (1 575)                                       | (1 575)        |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2014 roku</b>  | <b>1 750</b>       | <b>8 000</b>  | <b>192 064</b>   | <b>76 233</b>                                   | <b>8 559</b>                                  | <b>286 606</b> |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku</b>  | <b>1 750</b>       | <b>8 000</b>  | <b>176 066</b>   | <b>108 629</b>                                  | <b>12 284</b>                                 | <b>306 729</b> |
| Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)      |                    |   |                  | (26 597)  |   | (26 597)       |
| Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze                       |                    |   |                  | 33  |   | 33             |
| Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału |                    |   |                  | 30 627  |   | 30 627         |
| Podział zysku netto  |                    |   | 9 834            |   | (9 834)                                       | -              |
| Korekta z tyt. połączenia spółek   |                    |   |                  |   | (62)  | (62)           |
| Zysk/ strata za rok obrotowy   |                    |   |                  |   | 7 801   | 7 801          |
| Dywidendy  |                    |   |                  |   | (2 450)                                       | (2 450)        |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2013 roku</b>  | <b>1 750</b>       | <b>8 000</b>  | <b>185 900</b>   | <b>112 692</b>                                  | <b>7 739</b>                                  | <b>316 081</b> |

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2014

|  | Grunty       | Budynki i budowle | Środki transportu | Maszyny i Urządzenia | Pozostałe    | Inwestycje rozpoczęte | Razem         |
|--|--------------|-------------------|-------------------|----------------------|--------------|-----------------------|---------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>   | <b>3 588</b> | <b>60 916</b>     | <b>1 267</b>      | <b>6 939</b>         | <b>1 631</b> | -                     | <b>74 341</b> |
| <b>Zwiększenia</b>   | -            | <b>3 335</b>      | -                 | <b>348</b>           | -            | -                     | <b>3 683</b>  |
| - nabycie  | -            | 3 335             | -                 | 348                  | -            | -                     | 3 683         |
| <b>Zmniejszenia</b>  | -            | <b>15</b>         | <b>409</b>        | <b>178</b>           | <b>89</b>    | -                     | <b>691</b>    |
| - sprzedaż   | -            | -                 | 409               | 4                    | -            | -                     | 413           |
| - inne   | -            | 15                | -                 | 174                  | 89           | -                     | 278           |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>   | <b>3 588</b> | <b>64 236</b>     | <b>858</b>        | <b>7 109</b>         | <b>1 542</b> | -                     | <b>77 333</b> |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>  | -            | <b>12 593</b>     | <b>1 235</b>      | <b>4 705</b>         | <b>1 419</b> | -                     | <b>19 952</b> |
| amortyzacja za okres   | -            | 1 734             | 32                | 569                  | 72           | -                     | 2 407         |
| zmniejszenia   | -            | 8                 | 409               | 178                  | 86           | -                     | 681           |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>  | -            | <b>14 319</b>     | <b>858</b>        | <b>5 096</b>         | <b>1 405</b> | -                     | <b>21 678</b> |
| Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu | -            | 14 319            | 858               | 5 096                | 1 405        | -                     | 21 678        |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>  | <b>3 588</b> | <b>49 917</b>     | -                 | <b>2 013</b>         | <b>137</b>   | -                     | <b>55 655</b> |

1. Wartość inwestycji rozpoczętych (hala magazynowa w Dąbrowie Górniczej): 3 357
2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: 756
3. Hipoteki: 57 800
4. Wartość "gruntów" jest równa wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

|  | Grunty       | Budynki i budowle | Środki transportu | Maszyny i Urządzenia | Pozostałe    | Inwestycje rozpoczęte | Razem         |
|--|--------------|-------------------|-------------------|----------------------|--------------|-----------------------|---------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>   | <b>3 588</b> | <b>43 315</b>     | <b>1 267</b>      | <b>6 490</b>         | <b>1 635</b> | <b>16 389</b>         | <b>72 684</b> |
| <b>Zwiększenia</b>   | -            | <b>17 611</b>     | -                 | <b>656</b>           | -            | <b>(16 321)</b>       | <b>1 946</b>  |
| - nabycie  | -            | 1 222             | -                 | 656                  | -            | 68                    | 1 946         |
| - przekazanie do użytkowania   | -            | 16 389            | -                 | -                    | -            | (16 389)              | -             |
| <b>Zmniejszenia</b>  | -            | <b>41</b>         | -                 | <b>244</b>           | <b>4</b>     | -                     | <b>289</b>    |
| - sprzedaż   | -            | -                 | -                 | 36                   | -            | -                     | 36            |
| - likwidacja   | -            | 41                | -                 | 208                  | 4            | -                     | 253           |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)  | -            | 31                | -                 | 37                   | -            | (68)                  | -             |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>   | <b>3 588</b> | <b>60 916</b>     | <b>1 267</b>      | <b>6 939</b>         | <b>1 631</b> | -                     | <b>74 341</b> |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>  | -            | <b>11 067</b>     | <b>1 166</b>      | <b>4 375</b>         | <b>1 342</b> | -                     | <b>17 950</b> |
| amortyzacja za okres   | -            | 1 529             | 69                | 575                  | 81           | -                     | 2 254         |
| zmniejszenia   | -            | 3                 | -                 | 245                  | 4            | -                     | 252           |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>  | -            | <b>12 593</b>     | <b>1 235</b>      | <b>4 705</b>         | <b>1 419</b> | -                     | <b>19 952</b> |
| Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu | -            | 12 593            | 1 235             | 4 705                | 1 419        | -                     | 19 952        |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>  | <b>3 588</b> | <b>48 323</b>     | <b>32</b>         | <b>2 234</b>         | <b>212</b>   | -                     | <b>54 389</b> |

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: 68
2. Hipoteki: 35 000
3. Wartość "gruntów" jest równa wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.

Tabela 6 WARTOŚCI NIEMATERIALNE (z wyłączeniem wartości firmy) (tys. zł) – NOTA NR 2

Za okres od 01.01. do 31.12.2014

|  | Pozostałe wartości niematerialne |
|--|----------------------------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>   | <b>420</b>                       |
| <b>Zwiększenia</b>   | <b>55</b>                        |
| - nabycie  | 55                               |
| <b>Zmniejszenia</b>  | <b>-</b>                         |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>   | <b>475</b>                       |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>  | <b>369</b>                       |
| amortyzacja za okres   | 53                               |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>  | <b>422</b>                       |
| Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu | 422                              |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>  | <b>53</b>                        |

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

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

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

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

| DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE<br>AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH | Za okres od 01.01. do 31.12.2014 |                        |
|--|----------------------------------|------------------------|
|  | Na dzień<br>31.12.2014           | Na dzień<br>31.12.2013 |
| <b>Akcje spółek notowanych na giełdzie</b>                                 |                                  |                        |
| Wartość na początek okresu   | 125 146                          | 148 043                |
| Zwiększenia  | -                                | -                      |
| Zmniejszenia   | 38 294                           | 22 897                 |
| z tytułu wyceny wartości godziwej  | 38 294                           | 22 897                 |
| <b>Wartość na koniec okresu</b>  | <b>86 852</b>                    | <b>125 146</b>         |
| <b>Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie</b>                     |                                  |                        |
| Wartość na początek okresu   | 31 755                           | 34 937                 |
| Zwiększenia  | 5 000                            | 606                    |
| nabycie  | 5 000                            | 606                    |
| Zmniejszenia   | 6 775                            | 3 788                  |
| z tytułu wyceny wartości godziwej  | 6 775                            | 3 700                  |
| z tytułu połączenia spółek   |                                  | 88                     |
| <b>Wartość na koniec okresu</b>  | <b>29 980</b>                    | <b>31 755</b>          |
| <b>Razem</b>   | <b>116 832</b>                   | <b>156 901</b>         |

| POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE  | Za okres od 01.01. do 31.12.2014 |                        |
|-----------------------------|----------------------------------|------------------------|
|                             | Na dzień<br>31.12.2014           | Na dzień<br>31.12.2013 |
| Udzielone pożyczki, w tym : | 2 308                            | 2 309                  |
| długoterminowe              | 2 300                            | 2 300                  |
| krótkoterminowe             | 8                                | 9                      |
| <b>Razem</b>                | <b>2 308</b>                     | <b>2 309</b>           |



Tabela 8 ZAPASY (tys. zł) – NOTA NR 4

Za okres od 01.01. do 31.12.2014

|                            | Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia | 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 = 2 - 3 + 4   | 6  | 7 = 1 - 5                                  | 8  |
| Towary                     | 128 997                                       | 4 067   | 2 593   | 92  | 1 566   | 381 153                                      | 127 431                                    |  |
| <b>Razem</b>               | <b>128 997</b>                                | <b>4 067</b>  | <b>2 593</b>  | <b>92</b>   | <b>1 566</b>  | <b>381 153</b>                               | <b>127 431</b>                             | <b>73 000</b>  |
| w tym część długoterminowa |   |   |   |   |   |  |  |  |

W roku 2014 Spółka odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 2.593 tys. zł, w związku z ich sprzedażą w roku 2014. Wartość zapasów ujętych jako koszt w roku 2014 została wykazana wg cen zakupu, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 6). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 73.000 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych Spółce przez banki.

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

|                            | Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia | 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 = 2 - 3 + 4   | 6  | 7 = 1 - 5                                  | 8  |
| Towary                     | 118 333                                       | 3 156   | 2 288   | 3 199   | 4 067   | 388 528                                      | 114 266                                    |  |
| <b>Razem</b>               | <b>118 333</b>                                | <b>3 156</b>  | <b>2 288</b>  | <b>3 199</b>  | <b>4 067</b>  | <b>388 528</b>                               | <b>114 266</b>                             | <b>63 000</b>  |
| w tym część długoterminowa |   |   |   |   |   |  |  |  |

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

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

|   | Na dzień 31.12.2014 | Na dzień 31.12.2013 |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>                                     | <b>64 430</b>       | <b>59 804</b>       |
| część krótkoterminowa   | 64 430              | 59 804              |
| od jednostek zależnych  | 20 192              | 21 582              |
| od jednostek powiązanych  | 119                 | 285                 |
| od pozostałych jednostek  | 44 119              | 37 937              |
| <b>Przedpłaty</b>   | <b>756</b>          | <b>78</b>           |
| część krótkoterminowa   | 756                 | 78                  |
| od jednostek zależnych  | -                   | 78                  |
| od pozostałych jednostek  | 756                 | -                   |
| <b>Pozostałe należności</b>   | <b>2 953</b>        | <b>4 230</b>        |
| część krótkoterminowa   | 2 953               | 4 230               |
| od jednostek zależnych  | 3                   | -                   |
| od pozostałych jednostek  | 2 950               | 4 230               |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>                                      | <b>120</b>          | <b>209</b>          |
| część długoterminowa  | -                   | -                   |
| część krótkoterminowa   | 120                 | 209                 |
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>       | <b>3 245</b>        | <b>1 139</b>        |
| <b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości</b>      | <b>888</b>          | <b>2 640</b>        |
| <b>Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>   | <b>1 125</b>        | <b>534</b>          |
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:</b> | <b>3 008</b>        | <b>3 245</b>        |
| należności z tytułu dostaw i usług, w tym:                                    | 1 263               | 895                 |
| należność główna  | 725                 | 417                 |
| należność odsetkowa   | 538                 | 478                 |
| pozostałe należności  | 1 745               | 2 350               |
| <b>RAZEM</b>  | <b>65 251</b>       | <b>61 076</b>       |

W roku 2014 Spółka ujęła odpis z tytułu utraty wartości zagrożonych należności handlowych w wys. 888 tys. zł (w tym 319 tys. zł na należności główne), nie uregulowane do dnia 31.12.2014r.

Za rok 2013 ujęto odpis z tytułu utraty wartości zagrożonych należności handlowych w wys. 290 tys. zł oraz innych należności w wys. 2.350 tys. zł, (w tym 418 tys. zł z tytułu kar umownych) tj., łącznie 2.640 tys. zł.

Odpis ten 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

|                                    | Na dzień<br>31.12.2014 | Na dzień<br>31.12.2013 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 4 372                  | 567                    |
| Lokaty krótkoterminowe             | 742                    | 162                    |
| <b>Razem</b>                       | <b>5 114</b>           | <b>729</b>             |

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

#### ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                    | Na dzień<br>31.12.2014 | Na dzień<br>31.12.2013 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 4 372                  | 567                    |
| Lokaty krótkoterminowe             | 742                    | 162                    |
| Kredyty w rachunkach bieżących     | (10 838)               | (27)                   |
| <b>Razem</b>                       | <b>(5 724)</b>         | <b>702</b>             |

Na dzień 31.12.2014r. Spółka dysponowała niewykorzystanymi limitami kredytowymi w rachunkach bieżących w wys. 23.161 tys. zł

(Na dzień 31.12.2013r. - 19.973 tys. zł)

Tabela 11 KAPITAŁ PODSTAWOWY – NOTA NR 7

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

|  | Na dzień<br>31.12.2014 | Na dzień<br>31.12.2013 |
|--|------------------------|------------------------|
| Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł | 17 500 000             | 17 500 000             |
| <b>Razem</b>                               | <b>17 500 000</b>      | <b>17 500 000</b>      |

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

| Za okres od 01.01. do 31.12.2014   |                     |   |                |
|--|---------------------|---|----------------|
|  | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał rezerwowy<br>z aktualizacji<br>wyceny aktywów | Razem          |
| <b>Saldo na początek okresu</b>  | <b>185 900</b>      | <b>112 692</b>  | <b>298 592</b> |
| Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)   |                     | (45 069)  | (45 069)       |
| Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze                       |                     | 58  | 58             |
| Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału |                     | 8 552   | 8 552          |
| Podział zysku netto  | 6 164               |   | 6 164          |
| <b>Saldo na koniec okresu</b>  | <b>192 064</b>      | <b>76 233</b>   | <b>268 297</b> |

| Za okres od 01.01. do 31.12.2013   |                     |   |                |
|--|---------------------|---|----------------|
|  | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał rezerwowy<br>z aktualizacji<br>wyceny aktywów | Razem          |
| <b>Saldo na początek okresu</b>  | <b>176 066</b>      | <b>108 629</b>  | <b>284 695</b> |
| Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)   |                     | (26 597)  | (26 597)       |
| Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze                       |                     | 33  | 33             |
| Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału |                     | 30 627  | 30 627         |
| Podział zysku netto  | 9 834               |   | 9 834          |
| <b>Saldo na koniec okresu</b>  | <b>185 900</b>      | <b>112 692</b>  | <b>298 592</b> |

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

| Za okres od 01.01. do 31.12.2014                |   |                      |              |
|---|---|----------------------|--------------|
|   | Rezerwy na świadczenia<br>pracownicze i tym podobne | Pozostałe<br>rezerwy | Razem        |
| <b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>       | <b>1 671</b>  | -                    | <b>1 671</b> |
| -krótkoterminowe na początek okresu             | 1 255   | -                    | 1 255        |
| -długoterminowe na początek okresu              | 416   | -                    | 416          |
| <b>Zwiększenia</b>                              | <b>1 189</b>  | -                    | <b>1 189</b> |
| -utworzone w okresie i zwiększenie istniejących | 1 200   | -                    | 1 200        |
| -aktualizacja wyceny aktywów finansowych        | (11)  | -                    | (11)         |
| <b>Zmniejszenia</b>                             | <b>1 251</b>  | -                    | <b>1 251</b> |
| -wykorzystane w ciągu roku                      | 801   | -                    | 801          |
| -rozwiązane ale niewykorzystane                 | 450   | -                    | 450          |
| <b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>          | <b>1 609</b>  | -                    | <b>1 609</b> |
| -krótkoterminowe na koniec okresu               | 1 213   | -                    | 1 213        |
| -długoterminowe na koniec okresu                | 396   | -                    | 396          |

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

W 2014r. Spółka 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 zgodnie z znowelizowanym MSR 19

Do wycień rezerwy zgodnie z MSR 19 została zastosowana metoda "Projected Unit Credit". Zobowiązania rozpoznane na bazie memorialowej zostały ustalone jako te przyszłe zdyskontowane płatności, skorygowane o wskaźniki ruchów kadrowych i demograficznych, do których pracownicy nabyli prawo na dzień bilansowy.

Stopa dyskontowa, stopa wzrostu wynagrodzeń oraz wskaźnik rotacji są kluczowymi założeniami aktuarialnymi mającymi wpływ na stan rezerw na świadczenia pracownicze.

Wybór stopy dyskontowej jest związany z bieżącą sytuacją na rynku obligacji skarbowych, natomiast wybór planowanych wzrostów wynagrodzeń jest odzwierciedleniem strategii Spółki w zakresie kształtowania polityki płacowej w przyszłości. Dodatkowo na stan rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych ma wpływ wskaźnik rotacji pracowników zależący od historycznej rotacji pracowników Spółki.

Zgodnie z MSR 19 Spółka ujawnia analizę wrażliwości dla każdego istotnego założenia aktuarialnego na koniec okresu sprawozdawczego, pokazującą jaki wpływ na zobowiązanie miałyby zmiany odpowiednich założeń aktuarialnych.

W związku z powyższym dokonano analizy wrażliwości dla następujących założeń:

- zmiana stopy dyskontowej o +/- 0,5 p.p,
- zmiana stopy wzrostu przyszłych wynagrodzeń o +/- 0,5 p.p,
- zmiana wskaźnika rotacji pracowników o +/- 0,5 p.p.

Wyniki przeprowadzonych kalkulacji kształtują się następująco (w zł):

| Wyszczególnienie   | Wartość bilansowa | ANALIZA WRAŻLIWOŚCI |                   |                           |                   |                   |                   |
|--------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                    |                   | stopa dyskontowa    |                   | stopa wzrostu wynagrodzeń |                   | wskaźnik rotacji  |                   |
|                    |                   | -0,50%              | 0,50%             | -0,50%                    | 0,50%             | -0,50%            | 0,50%             |
| odprawy emerytalne | 369 784,00        | 384 716,75          | 356 043,42        | 355 683,43                | 384 985,67        | 374 281,05        | 365 536,77        |
| odprawy rentowe    | 39 255,39         | 40 874,15           | 37 758,67         | 37 718,73                 | 40 903,15         | 40 122,70         | 38 436,30         |
| <b>Razem</b>       | <b>409 039,39</b> | <b>425 590,90</b>   | <b>393 802,09</b> | <b>393 402,16</b>         | <b>425 888,82</b> | <b>414 403,75</b> | <b>403 973,07</b> |

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

| Krótkoterminowe  | Efektywna stopa procentowa | Termin spłaty | Na dzień 31.12.2014 | Na dzień 31.12.2013 |
|--|----------------------------|---------------|---------------------|---------------------|
| Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.  | WIBOR+marża                | 29.01.2015r.  | 1                   | -                   |
| Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. /EUR/                                      | LIBOR+marża                | 29.01.2015r.  | 764                 | -                   |
| Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A.   | WIBOR+marża                | 25.01.2015r.  | 2 077               | -                   |
| Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A.   | WIBOR+marża                | 24.01.2015r.  | 7 000               | -                   |
| Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A. /EUR/                                     | EURLIBOR+marża             | 25.01.2015r.  | 996                 | -                   |
| Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego  | WIBOR+marża                | 15.04.2016r.  | 1                   | 27                  |
| Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego | WIBOR+marża                | 31.12.2020r.  | 1                   | -                   |
| <b>Razem</b>   |                            |               | <b>10 840</b>       | <b>27</b>           |

| Długoterminowe                    | Efektywna stopa procentowa | Termin spłaty | Na dzień 31.12.2014 | Na dzień 31.12.2013 |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------|---------------------|---------------------|
| Kredyt obrotowy w mBank S.A.      | WIBOR+marża                | 31.01.2017r.  | 5 000               | 6 000               |
| Kredyt obrotowy w mBank S.A.      | WIBOR+marża                | 29.01.2016r.  | 3 500               | 6 000               |
| Kredyt obrotowy w mBank S.A.      | WIBOR+marża                | 15.02.2016r.  | 7 000               | -                   |
| Kredyt obrotowy w BZ WBK S.A.     | WIBOR+marża                | 24.01.2016r.  | 10 000              | 10 000              |
| Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.  | WIBOR+marża                | 15.04.2016r.  | 8 000               | 8 000               |
| Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. | WIBOR+marża                | 31.12.2020r.  | 846                 | -                   |
| <b>Razem</b>                      |                            |               | <b>34 346</b>       | <b>30 000</b>       |

Walutę dla kredytów udzielonych w walucie innej niż PLN oznaczono w opisie.

**1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek krótkoterminowych z bilansem (tys. zł)**

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

|   |               |           |
|---|---------------|-----------|
| - kwota wykorzystanych kredytów:        | 10 840        | 27        |
| - kwota naliczonych odsetek od kredytu: | 22            | 28        |
|   | <b>10 862</b> | <b>55</b> |

**2. Zabezpieczenia kredytów bankowych (tys. zł)**

|  |  |        |
|--|--|--------|
| - weksle własne in blanco  |  |        |
| - pełnomocnictwo do rachunków  |  |        |
| - hipoteka kaucyjna na nieruchomości - Katowice Panewniki:   |  | 57 800 |
| - przelew wiarytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli zlokalizowanych w Katowicach Panewnikach: |  | 34 070 |
| - zastaw rejestrowy na zapasach:   |  | 73 000 |
| - cesja wiarytelności handlowych - wg szacowanego rocznego obrotu:   |  | 27 000 |
| - cesja wiarytelności handlowych - wg szacowanej miesięcznej sprzedaży:                                    |  | 2 500  |

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

|  | Na dzień 31.12.2014 | Na dzień 31.12.2013 |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>      | <b>51 464</b>       | <b>45 896</b>       |
| część długoterminowa                             | 23                  | -                   |
| wobec pozostałych jednostek                      | 23                  | -                   |
| część krótkoterminowa                            | 51 441              | 45 896              |
| wobec jednostek zależnych                        | -                   | 121                 |
| wobec jednostek powiązanych                      | 36 644              | 25 883              |
| wobec pozostałych jednostek                      | 14 797              | 19 892              |
| <b>Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy</b> | <b>504</b>          | <b>266</b>          |
| część krótkoterminowa                            | 504                 | 266                 |
| wobec pozostałych jednostek                      | 504                 | 266                 |
| <b>Pozostałe zobowiązania</b>                    | <b>1 845</b>        | <b>2 158</b>        |
| część krótkoterminowa                            | 1 845               | 2 158               |
| wobec pozostałych jednostek                      | 1 845               | 2 158               |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe bierne</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>     | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>Razem</b>                                     | <b>53 813</b>       | <b>48 320</b>       |

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

Tabela 16 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (tys. zł) – NOTA NR 12

### ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO

Na dzień 31.12.2014r. Spółka jest stroną umów leasingu operacyjnego samochodów osobowych. Wartość netto miesięcznych rat wynosi 13 tys. zł, płatność ostatniej raty leasingowej przypada na marzec 2018r.

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

|                                    | Za okres od 01.01.<br>do 31.12.2014 | Za okres od 01.01.<br>do 31.12.2013 |
|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów   | 790                                 | -                                   |
| Przychody ze sprzedaży usług       | 209                                 | 1 117                               |
| Przychody ze sprzedaży materiałów  | 237                                 | -                                   |
| Przychody ze sprzedaży towarów     | 414 577                             | 420 452                             |
| Przychody ze sprzedaży usług najmu | 9                                   | 238                                 |
| <b>Razem</b>                       | <b>415 822</b>                      | <b>421 807</b>                      |

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

|   | Za okres od 01.01.<br>do 31.12.2014 | Za okres od 01.01.<br>do 31.12.2013 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych                              | 2 407                               | 2 254                               |
| Amortyzacja wartości niematerialnych                      | 53                                  | 85                                  |
| Koszty świadczeń pracowniczych                            | 13 133                              | 15 033                              |
| Zużycie surowców i materiałów pomocniczych                | 1 202                               | 1 215                               |
| Koszty usług obcych                                       | 6 991                               | 5 039                               |
| Koszty podatków i opłat                                   | 1 337                               | 1 084                               |
| Pozostałe koszty  | 912                                 | 1 100                               |
| Zmiana stanu produktów i produkcji w toku                 | 539                                 | 87                                  |
| Koszty sprzedanych towarów i materiałów                   | 381 798                             | 389 828                             |
| <b>Razem</b>  | <b>408 372</b>                      | <b>415 725</b>                      |
| Koszty sprzedaży  | 14 965                              | 12 899                              |
| Koszty ogólnego zarządu                                   | 11 609                              | 12 998                              |
| Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów | 381 798                             | 389 828                             |
| <b>Razem</b>  | <b>408 372</b>                      | <b>415 725</b>                      |

| <b>KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>                | Za okres od 01.01.<br>do 31.12.2014 | Za okres od 01.01.<br>do 31.12.2013 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Koszty wynagrodzeń                                   | 11 051                              | 12 490                              |
| Koszty ubezpieczeń społecznych                       | 1 452                               | 1 666                               |
| Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 168                                 | 397                                 |
| Koszty świadczeń emerytalnych                        | 47                                  | 33                                  |
| Świadczenia na rzecz BHP                             | 232                                 | 247                                 |
| Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych               | 155                                 | 156                                 |
| Pozostałe  | 28                                  | 44                                  |
| <b>Razem</b>   | <b>13 133</b>                       | <b>15 033</b>                       |



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

| POZOSTAŁE PRZYCHODY  | Za okres od 01.01.<br>do 31.12.2014 | Za okres od 01.01.<br>do 31.12.2013 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                          | 59                                  | -                                   |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności | 32                                  | 64                                  |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów    | 606                                 | -                                   |
| Nadwyżki inwentaryzacyjne  | -                                   | 810                                 |
| Rozwiązanie innych rezerw  | 450                                 | 522                                 |
| Zwrot opłat sądowych   | 11                                  | 25                                  |
| Otrzymane i naliczone kary i odszkodowania                             | 19                                  | 3 017                               |
| Zwrot nadpłaconego podatku   | -                                   | 111                                 |
| Pozostałe  | 343                                 | 401                                 |
| <b>Razem</b>   | <b>1 520</b>                        | <b>4 950</b>                        |

| POZOSTAŁE KOSZTY   | Za okres od 01.01.<br>do 31.12.2014 | Za okres od 01.01.<br>do 31.12.2013 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych          | -                                   | 11                                  |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności | 319                                 | 2 393                               |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów    | -                                   | 1 913                               |
| Niedobory inwentaryzacyjne                               | -                                   | 401                                 |
| Darowizny  | 16                                  | 2                                   |
| Opłaty sądowe  | 51                                  | 75                                  |
| Pozostałe  | 33                                  | 68                                  |
| <b>Razem</b>   | <b>419</b>                          | <b>4 863</b>                        |

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

| <b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>  | <b>Za okres od 01.01.<br/>do 31.12.2014</b> | <b>Za okres od 01.01.<br/>do 31.12.2013</b> |
|---|---|---|
| Przychody z tytułu odsetek  | 614   | 971   |
| Przychody z dywidend  | 2 369                                       | 3 553                                       |
| Zyski z tytułu różnic kursowych   | 148   | 313   |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące: | 104   | 194   |
| - należności odsetkowych  | 104   | 194   |
| <b>Razem</b>  | <b>3 235</b>                                | <b>5 031</b>                                |

| <b>KOSZTY FINANSOWE</b>   | <b>Za okres od 01.01.<br/>do 31.12.2014</b> | <b>Za okres od 01.01.<br/>do 31.12.2013</b> |
|---|---|---|
| Koszty odsetek i prowizji, w tym dotyczące:   | 1 420                                       | 2 115                                       |
| - kredytów bankowych  | 1 420                                       | 2 115                                       |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące: | 271   | 206   |
| - należności odsetkowych  | 271   | 206   |
| <b>Razem</b>  | <b>1 691</b>                                | <b>2 321</b>                                |

Tabela 21 PODATEK DOCHODOWY (tys. zł) – NOTA NR 17

| <b>GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> | <b>Za okres od 01.01. do 31.12.2014</b> | <b>Za okres od 01.01. do 31.12.2013</b> |
|--|---|---|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>   | <b>1 081</b>                            | <b>1 161</b>                            |
| - bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego  | 1 081                                   | 1 161                                   |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>   | <b>455</b>                              | <b>(83)</b>                             |
| - obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych        | 455                                     | (83)                                    |
| <b>Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat</b>   | <b>1 536</b>                            | <b>1 078</b>                            |
| - przypisane działalności kontynuowanej  | 1 536                                   | 1 078                                   |
| <b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych</b>                       | <b>(8 552)</b>                          | <b>(30 627)</b>                         |
| - obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny rezerw na świadczenia pracownicze  | 11                                      | 6                                       |
| - obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych                | (8 563)                                 | (30 633)                                |
| <b>Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</b>       | <b>(7 016)</b>                          | <b>(29 549)</b>                         |

| <b>BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY</b>   | <b>Za okres od 01.01. do 31.12.2014</b> | <b>Za okres od 01.01. do 31.12.2013</b> |
|--|---|---|
| Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | 10 095                                  | 8 879                                   |
| <b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>                       | <b>10 095</b>                           | <b>8 879</b>                            |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów                       | 2 496                                   | 5 660                                   |
| Doliczenia do kosztów  | 3 262                                   | 4 199                                   |
| Przychody nie podlegające opodatkowaniu                                  | 3 627                                   | 4 228                                   |
| Doliczenia do przychodów   | -                                       | -                                       |
| <b>Wynik po odliczeniach</b>   | <b>5 702</b>                            | <b>6 112</b>                            |
| Darowizna  | 15                                      | 2                                       |
| <b>Dochód do opodatkowania</b>   | <b>5 687</b>                            | <b>6 110</b>                            |
| Stawka podatkowa (w %)   | 19%                                     | 19%                                     |
| <b>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</b>                   | <b>1 081</b>                            | <b>1 161</b>                            |

| ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY   | Bilans                 |                        | Rachunek zysków i strat                |  |
|--|------------------------|------------------------|--|--|
|  | Na dzień<br>31.12.2014 | Na dzień<br>31.12.2013 | Za okres od<br>01.01. do<br>31.12.2014 | Za okres od<br>01.01. do<br>31.12.2013 |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>  |                        |                        |  |  |
| dodatnie różnice kursowe   | 110                    | 56                     | 54                                     | 10                                     |
| odsetki nie objęte odpisem aktualizującym  | 12                     | 27                     | (15)                                   | 24                                     |
| aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze  | 17                     | 6                      | 11                                     | 6                                      |
| aktualizacja wyceny aktywów finansowych  | 611                    | 1 898                  | (1 287)                                | (23 583)                               |
| <b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>   | <b>750</b>             | <b>1 987</b>           |  |  |
| naliczone odsetki  | 4                      | 5                      | 1                                      | 4                                      |
| ujemne różnice kursowe   | 53                     | 15                     | (38)                                   | (7)                                    |
| rezerwy na przyszłe koszty   | 237                    | 246                    | 9                                      | 76                                     |
| rezerwy na świadczenia pracownicze   | 95                     | 86                     | (9)                                    | (6)                                    |
| odpisy aktualizacyjne na należności  | 78                     | 34                     | (44)                                   | 7                                      |
| odpisy aktualizacyjne na zapasy  | 298                    | 773                    | 475                                    | (173)                                  |
| koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/  | 117                    | 139                    | 22                                     | (18)                                   |
| aktualizacja wyceny aktywów finansowych  | 14 326                 | 7 050                  | (7 276)                                | (7 050)                                |
| <b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>  | <b>15 208</b>          | <b>8 348</b>           |  |  |
| <b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat</b>                  |                        |                        | <b>455</b>                             | <b>(83)</b>                            |
| <b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów</b> |                        |                        | <b>(8 552)</b>                         | <b>(30 627)</b>                        |

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

**ZADEKLAROWANE I WYPŁACONE W ROKU OBROTOWYM**

| Dywidendy z akcji zwykłych                                 | W okresie od<br>01.01. do<br>31.12.2014 | W okresie od<br>01.01. do<br>31.12.2013 |
|--|---|---|
| Dywidenda spółki Stalprofil S.A. za rok obrotowy 2013/2012 | 1 575                                   | 2 450                                   |
| <b>Razem</b>   | <b>1 575</b>                            | <b>2 450</b>                            |

1. W dniu 01.10.2014 roku spółka Stalprofil S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2013 w kwocie 1.575 tys. zł (0,09 zł / akcję).
2. 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).

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

| Dywidendy z akcji zwykłych                            |              |
|---|--------------|
| Dywidenda spółki Stalprofil S.A. za rok obrotowy 2014 | 1 750        |
| <b>Razem</b>  | <b>1 750</b> |

Proponowana przez Zarząd Stalprofil S.A. dywidenda za rok 2014 wynosi 1.750 tys. zł, czyli 0,10 zł / akcję.

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

| Nazwa jednostki zależnej | Udział w kapitale (%) |                        |                        |
|--------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
|                          | Siedziba              | Na dzień<br>31.12.2014 | Na dzień<br>31.12.2013 |
| Izostal S.A.             | Zawadzkie             | 60,28                  | 60,28                  |
| ZRUG Zabrze S.A.         | Zabrze                | 62,89                  | 100,00                 |
| KOLB Sp. z o.o.          | Kolonowskie           | 100,00                 | 100,00                 |

**KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

| Podmiot powiązany              | Sprzedaż Stalprofil S.A.<br>na rzecz podmiotów powiązanych |  | Zakupy Stalprofil S.A.<br>od podmiotów powiązanych |  | Wartość zapasów pochodzących<br>od podmiotów powiązanych |                        |
|--------------------------------|--|--|--|--|--|------------------------|
|                                | Za okres od<br>01.01. do<br>31.12.2014                     | Za okres od<br>01.01. do<br>31.12.2013 | Za okres od<br>01.01. do<br>31.12.2014             | Za okres od<br>01.01. do<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2014                                   | Na dzień<br>31.12.2013 |
| Jednostki zależne              | 106 128  | 128 933                                | 4 780  | 5 655                                  | 591  | 1 417                  |
| Pozostałe podmioty powiązane * | 3 039  | 2 775                                  | 260 076  | 234 649                                | 83 478   | 68 132                 |

\* - W tej pozycji wykazano transakcje z podmiotami Grupy ArcelorMittal.

**KWOTY ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

| Podmiot powiązany                      | Należności Stalprofil S.A.<br>od podmiotów powiązanych |                        | Zobowiązania Stalprofil S.A.<br>wobec podmiotów powiązanych |                        |
|--|--|------------------------|---|------------------------|
|  | Na dzień<br>31.12.2014                                 | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2014                                      | Na dzień<br>31.12.2013 |
| Jednostki zależne, w tym:              | 22 503   | 23 969                 | -   | 121                    |
| z tyt. dostaw towarów i usług          | 20 192   | 21 582                 |   | 121                    |
| z tyt. pożyczek                        | 2 308  | 2 309                  |   |                        |
| pozostałe                              | 3  | 78                     |   |                        |
| Pozostałe podmioty powiązane *, w tym: | 119  | 285                    | 36 644  | 25 883                 |
| z tyt. pożyczek                        | -  | -                      |   |                        |

\* - W tej pozycji wykazano stan rozrachunków z podmiotami Grupy ArcelorMittal.

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

**WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU**

|   | Za okres od<br>01.01. do<br>31.12.2014 | Za okres od<br>01.01. do<br>31.12.2013 |
|---|--|--|
| Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku | 2 857                                  | 3 362                                  |
| Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze z lat ubiegłych          | 664                                    | 429                                    |
| Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze           | 174                                    | 172                                    |
| Pozostałe świadczenia długoterminowe  |  |  |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy                             |  | 397                                    |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych                             |  |  |

W Spółce nie istnieją programy motywacyjne lub premie oparte na kapitale emitenta, w tym programy oparte na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie).

**WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ**

|   | Za okres od<br>01.01. do<br>31.12.2014 | Za okres od<br>01.01. do<br>31.12.2013 |
|---|--|--|
| Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku | 458                                    | 429                                    |
| Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze z lat ubiegłych          | 429                                    | 417                                    |
| Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze           | -                                      | -                                      |
| Pozostałe świadczenia długoterminowe  |  |  |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy                             |  |  |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych                             |  |  |

W minionym okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła osobom nadzorującym i zarządzającym żadnych pożyczek, bądź też jakichkolwiek poręczeń i gwarancji.

Tabela 24 ZYSK NA AKCJĘ – NOTA NR 20

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

|  | Za okres od 01.01.<br>do 31.12.2014 | Za okres od 01.01.<br>do 31.12.2013 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej | 8 559                               | 7 801                               |
| <b>Zysk/strata netto</b>                       | <b>8 559</b>                        | <b>7 801</b>                        |

|   | Za okres od 01.01.<br>do 31.12.2014 | Za okres od 01.01.<br>do 31.12.2013 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję | 17 500 000                          | 17 500 000                          |

Tabela 25 INSTRUMENTY FINANSOWE – ZABEZPIECZENIA – NOTA NR 21

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

**Na dzień 31.12.2014r. spółka Stalprofil S.A. posiadała otwarte transakcje:**

| Bank            | Wartość transakcji | Średni ważony kurs | Termin zamknięcia ostatniego kontraktu | Wycena na dzień bilansowy |
|-----------------|--------------------|--------------------|--|---------------------------|
| mBank S.A.      | -1 500 000 EUR     | 4,3009             | 30.06.2015r.                           | 10 804,25 zł              |
| mBank S.A.      | 200 000 USD        | 3,3853             | 16.02.2015r.                           | 28 548,76 zł              |
| Bank Pekao S.A. | 500 000 USD        | 3,3177             | 20.01.2015r.                           | 103 183,32 zł             |
| BZ WBK S.A.     | -100 000 EUR       | 4,178              | 20.01.2015r.                           | -8 913,80 zł              |

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

**Na dzień 31.12.2014**

|                               | Wartość bilansowa | Zwiększenie/<br>zmniejszenie<br>o punkty<br>procentowe | Wpływ na wynik finansowy brutto |             |
|-------------------------------|-------------------|--|---------------------------------|-------------|
|                               |                   |  | +0,25%                          | -0,25%      |
| <b>Aktywa finansowe</b>       | <b>5 292</b>      |  | <b>13</b>                       | <b>(13)</b> |
| Środki pieniężne              | 4 372             | 0,25 %   | 11                              | (11)        |
| Lokaty krótkoterminowe        | 742               | 0,25 %   | 2                               | (2)         |
| Walutowe kontrakty terminowe  | 178               | 0,25 %   | 0                               |             |
| <b>Zobowiązania finansowe</b> | <b>45 230</b>     |  | <b>(113)</b>                    | <b>113</b>  |
| Kredyty bankowe i pożyczki    | 45 186            | 0,25 %   | (113)                           | 113         |
| Walutowe kontrakty terminowe  | 44                | 0,25 %   | (0)                             | 0           |

**Na dzień 31.12.2013**

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

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

Na dzień 31.12.2014

|  | Wartość bilansowa | Zwiększenie/<br>zmniejszenie kursu w procentach | Wpływ na wynik finansowy brutto |              |
|--|-------------------|---|---------------------------------|--------------|
|  |                   |   | +1%                             | -1%          |
| <b>Aktywa finansowe</b>                              | <b>10 508</b>     |   | <b>105</b>                      | <b>(105)</b> |
| Środki pieniężne w EUR                               | 1 687             | 1%  | 17                              | (17)         |
| Środki pieniężne w USD                               | 484               | 1%  | 5                               | (5)          |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR | 8 159             | 1%  | 82                              | (82)         |
| Walutowe kontrakty terminowe                         | 178               | 1%  | 2                               | (2)          |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                        | <b>8 218</b>      |   | <b>(82)</b>                     | <b>82</b>    |
| Kredyty w rachunku bieżącym w EUR                    | 1 760             | 1%  | (18)                            | 18           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR           | 3 476             | 1%  | (35)                            | 35           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD           | 2 938             | 1%  | (29)                            | 29           |
| Walutowe kontrakty terminowe                         | 44                | 1%  | (0)                             | 0            |

Na dzień 31.12.2013

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

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

|   | Kategoria zgodnie z MSR 39* | Wartość bilansowa   |                     | Wartość godziwa     |                     |
|---|-----------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|   |                             | Na dzień 31.12.2014 | Na dzień 31.12.2013 | Na dzień 31.12.2014 | Na dzień 31.12.2013 |
| <b>Aktywa finansowe</b>                                       |                             | <b>72 731</b>       | <b>63 954</b>       | <b>72 731</b>       | <b>63 954</b>       |
| Środki pieniężne  | WwWGPWF                     | 4 372               | 567                 | 4 372               | 567                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności     | PiN                         | 65 131              | 60 867              | 65 131              | 60 867              |
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek                      | PiN                         | 2 308               | 2 309               | 2 308               | 2 309               |
| Walutowe kontrakty terminowe                                  |                             | 178                 | 49                  | 178                 | 49                  |
| Lokaty krótkoterminowe  |                             | 742                 | 162                 | 742                 | 162                 |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                 |                             | <b>99 043</b>       | <b>78 379</b>       | <b>99 043</b>       | <b>78 379</b>       |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania | ZFwZK                       | 53 813              | 48 320              | 53 813              | 48 320              |
| Kredyty bankowe i pożyczki                                    | ZFwZK                       | 45 186              | 30 055              | 45 186              | 30 055              |
| Walutowe kontrakty terminowe                                  |                             | 44                  | 4                   | 44                  | 4                   |



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

Za okres od 01.01. do 31.12.2014

|   | 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 |
|---|-----------------------------|-------------------------------------|--|--|--|
| <b>Aktywa finansowe</b>                                       |                             | <b>447</b>                          | <b>494</b>                               | <b>2 214</b>                                     | -  |
| Środki pieniężne  | WwWGPWF                     | 61                                  | 77                                       | -  | -  |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności     | PiN                         | 283                                 | 143                                      | (287)  | -  |
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek                      | PiN                         | 103                                 | -  | -  | -  |
| Zapasy  |                             | -                                   | -  | 2 501  | -  |
| Walutowe kontrakty terminowe                                  |                             | -                                   | 274                                      | -  | -  |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                 |                             | <b>(1 420)</b>                      | <b>(346)</b>                             | -  | -  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania | ZFwZK                       | -                                   | (368)                                    | -  | -  |
| Kredyty bankowe i pożyczki                                    | ZFwZK                       | (1 420)                             | 22                                       | -  | -  |

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

Tabela 26 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE – NOTA NR 22

Na dzień 31.12.2014 stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:

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

| Beneficjent          | Dłużnik          | Data spłaty kredytu | Kwota kredytu | Data ważności klauzuli wykonalności | Kwota egzekucji |
|----------------------|------------------|---------------------|---------------|-------------------------------------|-----------------|
| ING Bank Śląski S.A. | ZRUG Zabrze S.A. | 11.12.2015r.        | 6 000         | 11.12.2021r.                        | 6 000           |
| mBank S.A.           | ZRUG Zabrze S.A. | 30.11.2015r.        | 5 000         | 30.09.2017r.                        | 7 500           |
|                      | KOLB Sp. z o.o.  | 30.01.2015r.        | 871           | 30.04.2016r.                        | 1 000           |

\* 871.130 zł jest to kwota poręczenia kredytu inwest. z limitem 4.200.000 zł (kwota pozostała do spłaty na dzień 31.12.2014r. wynosiła 96.810 zł).

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

| Beneficjent | Zobowiązany      | Termin obowiązywania gwarancji | Wysokość gwarancji | Termin obowiązywania limitu | Wysokość limitu |
|-------------|------------------|--------------------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------|
| mBank S.A.  | ZRUG Zabrze S.A. | 06.11.2017r.                   | 43                 | 06.02.2019r.                | 56              |
|             |                  | 15.01.2016r.                   | 221                | 15.01.2017r.                | 290             |
|             |                  | 28.03.2016r.                   | 177                | 28.03.2017r.                | 230             |

Stalprofil S.A. nie udzielał poręczeń podmiotom spoza Grupy.

| Łączna wartość gwarancji udzielonych przez Stalprofil S.A.                              | Na dzień 31.12.2014 | Na dzień 31.12.2013 |
|---|---------------------|---------------------|
| Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym: | 27 538              | 27 538              |
| - na rzecz OGP Gaz-System S.A.  | 27 538              | 27 538              |
| Gwarancje zwrotu zaliczki (w kwocie brutto), w tym:                                     | 51 500              | 51 500              |
| - na rzecz OGP Gaz-System S.A.  | 51 500              | 51 500              |

| Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Stalprofil S.A. | Na dzień 31.12.2014 | Na dzień 31.12.2013 |
|---|---------------------|---------------------|
| Zastaw na środkach trwałych   | -                   | -                   |
| Zastaw na zapasach  | 73 000              | 63 000              |
| Hipoteki  | 57 800              | 35 000              |
| Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków                 | 34 070              | 17 670              |
| Cesje wierzytelności handlowych - wg szacowanego rocznego obrotu      | 27 000              | 40 000              |
| Cesje wierzytelności handlowych - wg szacowanej miesięcznej sprzedaży | 2 500               | 2 000               |

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd STALPROFIL S.A. do publikacji w dniu 20.03.2015 roku.

Dąbrowa Górnicza, dnia 20.03.2015 r.

|            |                        |                    |        |
|------------|------------------------|--------------------|--------|
| 20.03.2015 | Jerzy Bernhard         | Prezes Zarządu     | .....  |
| data       | imię i nazwisko        | stanowisko/funkcja | podpis |
| 20.03.2015 | Sylwia Potocka-Lewicka | Wiceprezes Zarządu | .....  |
| data       | imię i nazwisko        | stanowisko/funkcja | podpis |
| 20.03.2015 | Zenon Jędrocha         | Wiceprezes Zarządu | .....  |
| data       | imię i nazwisko        | stanowisko/funkcja | podpis |
| 20.03.2015 | Henryk Orczykowski     | Wiceprezes Zarządu | .....  |
| data       | imię i nazwisko        | stanowisko/funkcja | podpis |
| 20.03.2015 | Stanisława Tys         | Główny Księgowy    | .....  |
| data       | imię i nazwisko        | stanowisko/funkcja | podpis |

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A. w 2014 roku



Stalprofil S.A.

---

Stal Wspólnym Mianownikiem  
Steel as a common denominator

20 MARZEC 2014

## Spis treści

|   |           |
|---|-----------|
| <b>I. ORGANIZACJA SPÓŁKI I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI.....</b>  | <b>5</b>  |
| 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE .....   | 5         |
| 2. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM STALPROFIL S.A. I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ. ....   | 5         |
| 3. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH STALPROFIL S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI. ....   | 8         |
| <b>II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE.....</b>   | <b>10</b> |
| 1. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.....   | 10        |
| 2. PODSTAWOWE RYNKI ZBYTU STALPROFIL S.A. ....  | 11        |
| 3. GŁÓWNI DOSTAWCY I ODBIORCY STALPROFIL S.A.....   | 12        |
| 4. UMOWY ZNA CZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A. ZAWARTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM .....  | 13        |
| 5. UMOWY UBEZPIECZENIA ZAWARTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM .....   | 15        |
| 6. ISTOTNE TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ STALPROFIL S.A. LUB JEDNOSTKI ZALEŻNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE .....                                      | 15        |
| 7. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....   | 16        |
| 8. INFORMACJE O UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM. ....  | 18        |
| 9. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH. ....   | 18        |
| 10. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH PRZEZ STALPROFIL S.A.....  | 19        |
| 11. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A.....   | 21        |
| 12. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A. ....   | 24        |
| <b>III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....</b>   | <b>26</b> |
| 1. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE STALPROFIL S.A. ....   | 26        |
| 2. OPIS PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI UJAWNIONÝCH W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....   | 27        |
| 3. OPIS PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI UJAWNIONÝCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....   | 28        |
| 4. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI .....  | 30        |
| 5. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI. .... | 32        |
| 6. PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W ROKU 2014 Z PUBLIKOWANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ PROGNOZAMI.....   | 33        |
| 7. ZDARZENIA WYSTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM. ....   | 33        |
| <b>IV. POZOSTAŁE INFORMACJE.....</b>  | <b>34</b> |
| 1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM STALPROFIL S.A.....  | 34        |
| 2. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWDIUKĄ REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA. ....                  | 36        |
| 3. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH. ....  | 36        |

|   |           |
|---|-----------|
| 4. INFORMACJE O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH<br>POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY. .... | 36        |
| 5. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....  | 36        |
| 6. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....  | 36        |
| 7. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO<br>LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....          | 37        |
| 8. INFORMACJA O UMOWACH POMIĘDZY SPÓŁKĄ, A PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ<br>FINANSOWYCH, W TYM O WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA. ....              | 37        |
| 9. BADANIA I ROZWÓJ. ....   | 37        |
| 10. RELACJE SPÓŁKI Z OTOCZENIEM SPOŁECZNYM. ....  | 38        |
| <b>V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO. ....</b>   | <b>39</b> |
| 1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZYJĘTEGO DO STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ.....  | 39        |
| 2. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO. ....   | 39        |
| 3. SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH. ....   | 42        |
| 4. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH ZNACZNE PAKIETY AKCJI STALPROFIL S.A.....  | 44        |
| 5. WSKAZANIE POSIADACZY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE. ....   | 44        |
| 6. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA<br>WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. ....                 | 45        |
| 7. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY W ORGANACH SPÓŁKI.....  | 45        |
| 8. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH I ICH KOMITETÓW<br>ORAZ ICH UPRAWNIENI. ....                      | 45        |
| 9. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI. ....   | 46        |
| 10. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA, JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I<br>SPOSOBU ICH WYKONYWANIA. ....                    | 47        |
| <b>VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ.....</b>   | <b>49</b> |
| <b>VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA. ....</b>   | <b>50</b> |

## **I. ORGANIZACJA SPÓŁKI I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI.**

### **1. Podstawowe informacje o Spółce.**

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

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

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

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

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

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

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

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

- Prezesowi Zarządu, Dyrektorowi Generalnemu podlega: Biuro Zarządu oraz komórka Zarządzania Jakością,
- Wiceprezesowi Zarządu, Dyrektorowi Handlowemu podlega: Dział Marketingu, Dział Sprzedaży Zagranicznej i Dział Sprzedaży Krajowej,
- Wiceprezesowi Zarządu, Dyrektorowi Finansowemu podlega: Dział Rachunkowości i Dział Analiz Finansowych oraz Dział Windykacji,
- Wiceprezesowi Zarządu, Dyrektorowi Rozwoju podlega: Dział Inwestycji i BHP oraz zespoły informatyki i koordynacji usług wewnętrznych.

Zarząd Spółki STALPROFIL S.A. został powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 17 maja 2013 r. na okres pięcioletniej wspólnej kadencji, trwającej do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2017 i w roku 2014 zarządzał Spółką w następującym nie zmienionym, czteroosobowym składzie:

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

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

W Spółce na dzień 31 grudnia 2014 zatrudnionych było 145 pracowników. Tabele poniżej przedstawiają strukturę zatrudnienia według charakteru wykonywanej pracy, a także według poszczególnych pionów organizacyjnych.

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

| Wyszczególnienie    | 2014               |             | 2013               |             |
|---------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
|                     | Liczba pracowników | Udział      | Liczba pracowników | Udział      |
| Pracownicy umysłowi | 84                 | 58%         | 80                 | 57%         |
| Pracownicy fizyczni | 61                 | 42%         | 61                 | 43%         |
| <b>Razem</b>        | <b>145</b>         | <b>100%</b> | <b>141</b>         | <b>100%</b> |



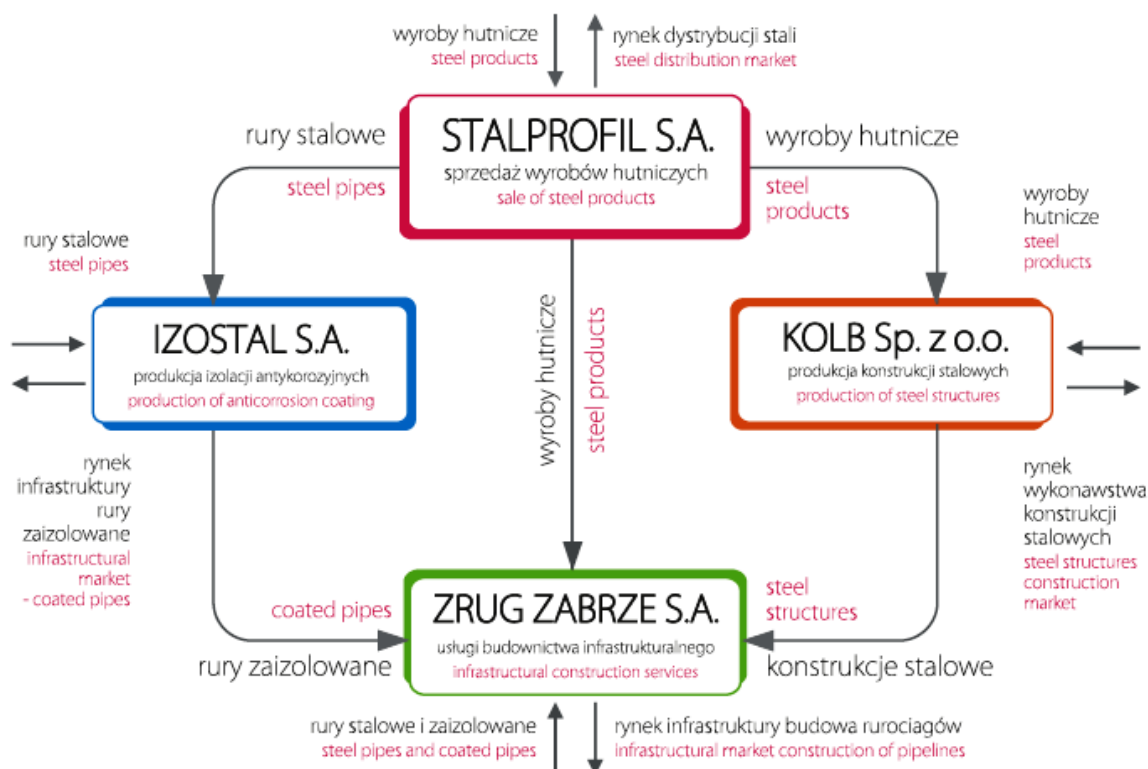
Tabela 2 Struktura zatrudnienia w Spółce według pionów

| Wyszczególnienie                     | 2014               |             | 2013               |             |
|--------------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
|                                      | Liczba pracowników | Udział      | Liczba pracowników | Udział      |
| Zarząd + Kierownictwo                | 18                 | 12%         | 20                 | 14%         |
| Administracja                        | 5                  | 3%          | 5                  | 4%          |
| Finanse + Księgowość + Windykacja    | 16                 | 11%         | 14                 | 10%         |
| Dział Handlowy + Dział Marketingu    | 100                | 69%         | 97                 | 69%         |
| Dział Inwestycji + BHP + Informatyki | 6                  | 5%          | 5                  | 3%          |
| <b>Razem</b>                         | <b>145</b>         | <b>100%</b> | <b>141</b>         | <b>100%</b> |

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

Wspólnym mianownikiem dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych przedsiębiorstw tworzących Grupę pojawia się jako towar, materiał do produkcji, czy produkt do głębszego przetworzenia, bądź też jako element świadczonej usługi, np. usługi budownictwa inwestycyjnego. Relacje biznesowe występujące pomiędzy spółkami zależnymi i spółką matką obejmują współpracę handlową oraz wsparcie ich potencjału finansowego (pożyczki, poręczenia, udział w konsorcjach wykonawczych). Podmioty z Grupy w wyniku swojej działalności powiększają wartość, nabywanego głównie od spółki matki wyrobu hutniczego o wartość dodaną (obróbka, przetworzenie, usługa) i lokują go na odmiennych rynkach.

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



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

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

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

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

Tabela 3 Powiązania kapitałowe emitenta z innymi podmiotami według stanu na dzień 31.12.2014.

| Nazwa spółki zależnej | Wysokość kapitału zakładowego spółki zależnej w złotych | Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym | Udział % STALPROFIL S.A. w głosach na WZ |
|-----------------------|---|--|--|
| IZOSTAL S.A.          | 65 488 000  | 60,28%   | 60,28%                                   |
| ZRUG Zabrze S.A.      | 26 950 000  | 62,89%   | 68,94%                                   |
| KOLB sp. z o.o.       | 3 098 000   | 100%   | 100%                                     |

W 2014 roku w wyniku przeprowadzonego procesu dokapitalizowania spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. nastąpiły zmiany w powiązaniach kapitałowych wewnątrz Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

26 marca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki o 15 000 000,00 zł (do 26 950 000,00 zł) poprzez emisję:

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

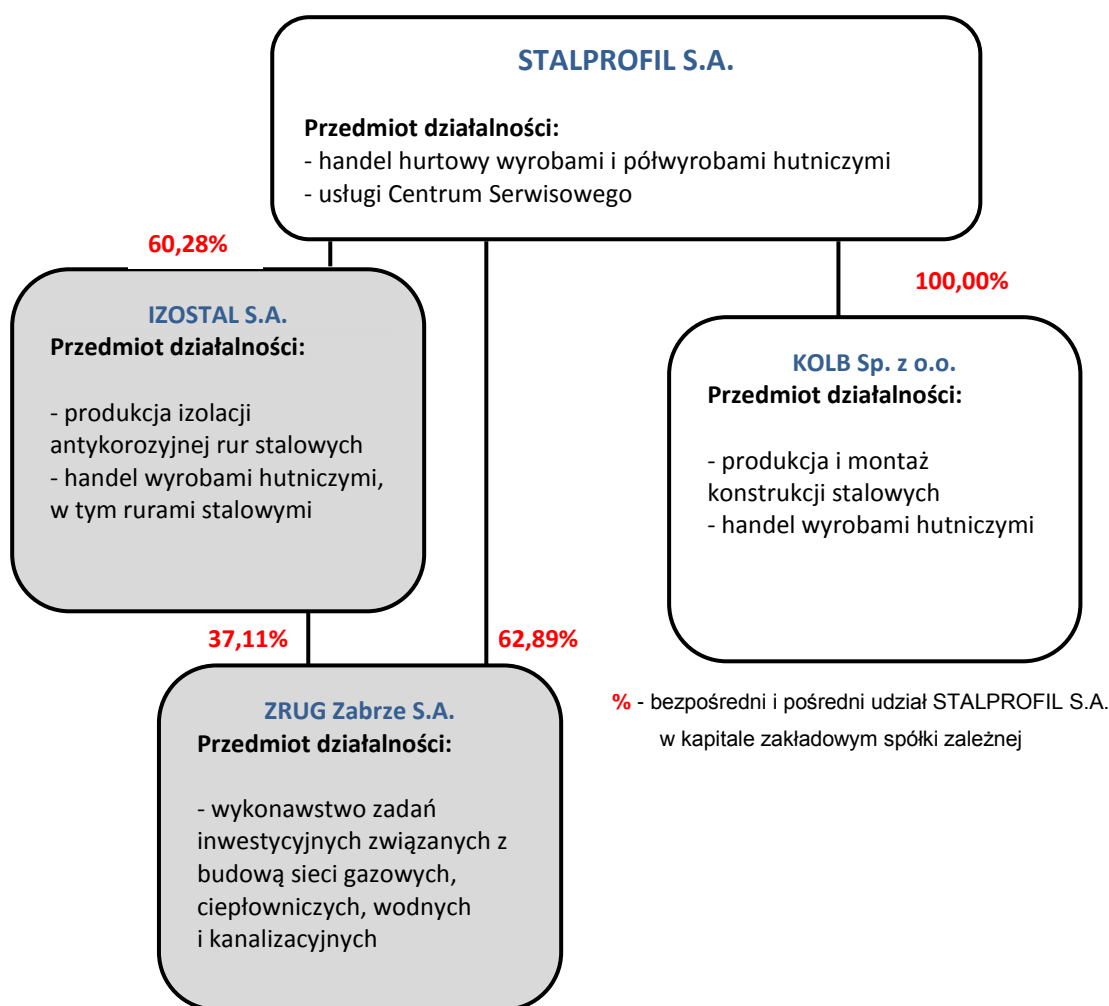
Cena emisyjna akcji serii C i D była równa ich wartości nominalnej i wynosiła 2 zł za każdą akcję. Objęcie akcji serii C i D nastąpiło w drodze wniesienia wkładów pieniężnych na ich pokrycie. W dniu 26 maja 2014 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego ZRUG Zabrze S.A. Po dokonaniu podwyższenia kapitału poprzez emisję akcji serii C i D struktura akcjonariatu ZRUG Zabrze S.A. przedstawia się następująco: STALPROFIL S.A. - udział w głosach i kapitale odpowiednio 68,94% i 62,89%, IZOSTAL S.A. - udział w głosach i kapitale odpowiednio 31,06% i 37,11%.

Celem podwyższenia kapitału zakładowego ZRUG Zabrze S.A. było:

- uzupełnienie kapitału obrotowego finansującego działalność bieżącą spółki o kwotę 10 000 000,00 zł,
- zakup maszyn i urządzeń koniecznych do wykonawstwa rurociągów dużych średnic (1 000 mm), o wartości 5 000 000,00 zł.

Na rynku gazowym pojawiają się nowe możliwości, dające szansę na dalszy rozwój ZRUG Zabrze S.A. W latach 2014-2017 OGP GAZ-SYSTEM S.A. (spółka o strategicznym znaczeniu dla Polski, odpowiedzialna za przesył gazu ziemnego) przewiduje wybudowanie nowych gazociągów przesyłowych o średnicy 700 mm i 1 000 mm, długości 1 057 km i szacowanej wartości ok. 5,0 mld zł. Dodatkowo w planach Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o. o. na lata 2014-2020 jest budowa gazociągów średniego i niskiego ciśnienia o łącznej długości 1 485 km i planowanej wartości ok. 3,8 mld zł. Kapitałowe wzmocnienie, zajmującej się budową rurociągów, spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. pozwoli Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. uczestniczyć w tych strategicznych dla kraju przedsięwzięciach inwestycyjnych.

Schemat 2 Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.



- Segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym
- Segment działalności związanej z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów

## II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE

### 1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

W roku sprawozdawczym STALPROFIL S.A. zrealizował wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych na poziomie 173 805 ton, czyli o 2,9% większym niż w 2013 r. Pomimo wyższego wolumenu sprzedanych towarów STALPROFIL S.A. uzyskał 415 822 tys. zł przychodów ze sprzedaży, czyli o 1,4% mniej niż w 2013 r. Wartościowy spadek przychodów ze sprzedaży wynikał przede wszystkim ze spadkowej tendencji cen wyrobów hutniczych trwającej na rynku krajowym i europejskim niemal przez cały rok obrotowy.

W analizowanym okresie STALPROFIL S.A. osiągał przychody niemal wyłącznie z podstawowego przedmiotu działalności, tj. z handlu hurtowego wyrobami hutniczymi (tabela 4). W 2014 r. Spółka nie sprzedawała półwyrobów hutniczych. Handel tym asortymentem traktowany jest przez Spółkę jako działalność

incydentalna. Przychody ze sprzedaży usług stanowiły w 2014 r. nieznacznym, bo 0,3% udział w przychodach ze sprzedaży ogółem.

Tabela 4 Struktura przychodów ze sprzedaży (tys. zł)

| Asortyment                    | 2014           |               | 2013           |               |
|-------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                               | tys. zł        | udział        | tys. zł        | udział        |
| Towary, w tym:                | 414 577        | 99,7%         | 420 452        | 99,7%         |
| <i>wyroby hutnicze gotowe</i> | 414 577        | 99,7%         | 420 452        | 99,7%         |
| <i>półwyroby hutnicze</i>     | 0              | 0,0%          | 0              | 0,0%          |
| Usługi                        | 1 245          | 0,3%          | 1 355          | 0,3%          |
| <b>Razem</b>                  | <b>415 822</b> | <b>100,0%</b> | <b>421 807</b> | <b>100,0%</b> |

Tabela 5 Asortymentowa struktura sprzedaży towarów (ilościowo)

| Asortyment             | 2014           |               | 2013           |               |
|------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                        | tony           | udział        | tony           | udział        |
| Wyroby hutnicze gotowe | 173 805        | 100,0%        | 168 961        | 100,0%        |
| Półwyroby hutnicze     | 0              | 0,0%          | 0              | 0,0%          |
| <b>Razem</b>           | <b>173 805</b> | <b>100,0%</b> | <b>168 961</b> | <b>100,0%</b> |

## 2. Podstawowe rynki zbytu STALPROFIL S.A.

STALPROFIL S.A. uzyskał w okresie sprawozdawczym 360 173 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, co stanowi 3% wzrost w porównaniu z rokiem wcześniejszym (tabela 6).

W warunkach spowolnienia gospodarczego w Unii Europejskiej, Spółka uzyskała w 2014 r. o 24% niższe przychody z eksportu niż w 2013 r. Spadł też udział przychodów z eksportu w przychodach ogółem. Spadek wolumenu sprzedaży zagranicznej wyrobów hutniczych wyniósł 18% i nie był adekwatny do spadku wartości przychodów z tego tytułu. Wartościowy spadek przychodów ze sprzedaży wynikał zatem nie tylko z mniejszego wolumenu sprzedaży wyrobów hutniczych, ale w dużej mierze był także efektem spadkowego trendu cen wyrobów hutniczych trwającego w trakcie roku 2014 na rynku europejskim.

Wartościową strukturę sprzedaży w podziale na kraj/eksport prezentuje tabela 7, natomiast strukturę wolumenową przedstawia tabela 6.

Tabela 6 Wolumen sprzedaży STALPROFIL S.A. w podziale na rynek krajowy i zagraniczny

| Kierunek sprzedaży | 2014           |               | 2013           |               |
|--------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                    | tony           | udział        | tony           | udział        |
| Kraj               | 149 144        | 85,8%         | 138 785        | 82,1%         |
| Eksport            | 24 661         | 14,2%         | 30 176         | 17,9%         |
| <b>Razem</b>       | <b>173 805</b> | <b>100,0%</b> | <b>168 961</b> | <b>100,0%</b> |

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

| Kierunek sprzedaży | 2014           |               | 2013           |               |
|--------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                    | tys. zł        | udział        | tys. zł        | udział        |
| Kraj               | 360 173        | 86,6%         | 348 925        | 82,7%         |
| Eksport            | 55 649         | 13,4%         | 72 882         | 17,3%         |
| <b>Razem</b>       | <b>415 822</b> | <b>100,0%</b> | <b>421 807</b> | <b>100,0%</b> |

Największym zagranicznym rynkiem zbytu były w analizowanym okresie kraje Unii Europejskiej, których udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 82,2% (tabela 7). Znaczącymi odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów jak: Czechy, Słowacja, Węgry, Łotwa, Estonia, Litwa, Niemcy, Rumunia. Istotny eksportowy rynek zbytu dla towarów oferowanych przez Spółkę stanowiły również kraje europejskie nie będące członkami Unii Europejskiej. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 17,8%. W tej grupie znalazły się firmy m.in. z Turcji, Norwegii, Białorusi i Rosji.

Tabela 8 Kierunki sprzedaży eksportowej STALPROFIL S.A.

| Obszar geograficzny     | 2014          |               | 2013          |               |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                         | tys. zł       | udział        | tys. zł       | udział        |
| Unia Europejska (UE-28) | 45 770        | 82,2%         | 63 698        | 87,4%         |
| Europa (oprócz UE-28)   | 9 878         | 17,8%         | 9 022         | 12,4%         |
| Pozostałe               | 1             | 0,002%        | 162           | 0,2%          |
| <b>Razem</b>            | <b>55 649</b> | <b>100,0%</b> | <b>72 882</b> | <b>100,0%</b> |

### 3. Główni dostawcy i odbiorcy STALPROFIL S.A.

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

W 2014 r. jedynie koncern ArcelorMittal znalazł się w gronie znaczących dostawców STALPROFIL S.A. Wartość zakupionych od niego wyrobów hutniczych osiągnęła 68,1% łącznych kosztów zakupów STALPROFIL S.A. ArcelorMittal jest największym producentem stali na świecie, a jego podmiot zależny – ArcelorMittal Poland S.A. – posiada wiodący udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych. Pozycja tego koncernu powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym dla STALPROFIL S.A. ArcelorMittal Poland S.A. jest jednocześnie największym akcjonariuszem STALPROFIL S.A. posiadającym 31,48% akcji spółki i 32,68% głosów na WZA.

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

| Wyszczególnienie                                   | 2014            |        | 2013            |        |
|--|-----------------|--------|-----------------|--------|
|  | obrót w tys. zł | udział | obrót w tys. zł | udział |
| ArcelorMittal                                      | 260 067         | 68,1%  | 234 612         | 60,2%  |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 381 798         | 100,0% | 389 828         | 100,0% |

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

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

- W okresie sprawozdawczym STALPROFIL S.A. informował w raportach bieżących 4/2014, 7/2014, 17/2014, 25/2014 o zawarciu znaczących transakcji zakupu wyrobów hutniczych z podmiotami z Grupy ArcelorMittal. Grupa ArcelorMittal jest największym producentem stali na świecie i w Polsce, a jednocześnie jest głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla STALPROFIL S.A. Umową o największej wartości zawartą w okresie sprawozdawczym pomiędzy stronami była transakcja zakupu wyrobów hutniczych zawarta 3 października 2014 r. o wartości 26 537 tys. zł, dotycząca dostaw wyrobów hutniczych produkowanych przez: ArcelorMittal Ostrava A.S. z siedzibą w Ostrawie, ArcelorMittal Esch-Belval, Differdange, Rodange w Luksemburgu, ArcelorMittal Bergara S.A. w Bergara, ArcelorMittal Hunedoara oraz ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Łączna wartość dostaw zrealizowana przez koncern ArcelorMittal na rzecz STALPROFIL S.A. zaprezentowana została w tabeli 8.
- 15 maja 2014 r. został podpisany aneks do umowy z dnia 10 maja 2012 r., zawartej pomiędzy konsorcjum firm (Wykonawca) w składzie: ZRUG Zabrze S.A. (lider konsorcjum) firm oraz STALPROFIL S.A. (uczestnik konsorcjum), a OGP Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie (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 14.11.2014, który pierwotnie był określony do 30.06.2014, z uwagi na nieprzewidziane w SIWZ warunki geologiczne, konieczność zmian projektu przewiertu HDD rzeka Rzechcinka Młyńska oraz konieczność wydłużenia przewiertu HDD Łupawa, a także z uwagi na niemożność napełnienia instalacji przez Zamawiającego w terminach uzgodnionych z Wykonawcą.

12 listopada 2014 r. został podpisany następny aneks wydłużający termin realizacji w/w inwestycji do dnia 22.12.2014 roku. Przesunięcie tego terminu odbyło się na wniosek ZRUG Zabrze S.A. i było uzasadnione:

- koniecznością usunięcia błędów lub wprowadzenia zmian w dokumentacji projektowej,

- koniecznością wykonania robót dodatkowych nieprzewidzianych pierwotnie do realizacji w ramach zadania,
- nieprzewidzianymi trudnościami wykonawczymi w związku z pracami prowadzonymi w trudnym terenie.

Kolejny wniosek o wydłużenie terminu realizacji kontraktu (odbioru końcowego) z 22 grudnia 2014 roku na 14 kwietnia 2015 roku został złożony przez ZRUG Zabrze S.A. i jest w trakcie rozpatrywania przez OGP Gaz-System S.A. Zmiana czasowego harmonogramu robót, a jednocześnie powstanie odchyłeń od budżetu kosztów spowodowały, iż prognozowana finalna rentowność kontraktu okazała się niższa od wcześniej kalkulowanej. Obniżenie szacowanej rentowności na kontrakcie wiązało się z koniecznością dokonania korekty bieżącego wyniku finansowego spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A., zgodnie z MSR 11.

- W związku z przesunięciem terminu realizacji w/w kontraktu w dniu 20.11.2014, na zlecenie STALPROFIL S.A., wydłużony został okres ważności gwarancji zwrotu zaliczki, której PKO Bank Polski S.A. udzielił na rzecz beneficjenta – OGP Gaz-System S.A. Gwarancje te wchodzi w życie w dniu wystawienia i pozostają ważne do dnia przypadającego 60 dni po dacie odbioru końcowego, nie później jednak niż do dnia 20.02.2015. Łączna kwota zaliczek otrzymanych przez Lidera Konsorcjum – ZRUG Zabrze S.A. od OGP Gaz-System S.A., a przeznaczonych na finansowanie realizacji kontraktu, wyniosła 51 500 tys. zł (brutto).
- W dniu 12 czerwca 2014 roku Spółka poinformowała o podpisaniu aneksów do Umowy z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego, które wydłużają terminy ważności gwarancji należytego wykonania i właściwego usunięcia wad i usterek kontraktu pn.: „Budowa gazociągu DN 700 Szczecin - Gdańsk: Etap II Karlino-Koszalin, Etap III Koszalin - Słupsk i Etap IV Słupsk Wiczlino”, udzielonych na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie. Ważność udzielonych gwarancji została przedłużona maksymalnie do 14 listopada 2014 w zakresie roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy oraz maksymalnie do 14 listopada 2017 w zakresie roszczeń z tytułu rękojmi, a ich wartość nie uległa zmianie i wyniosła odpowiednio 27 538 tys. zł i 8 261 tys. zł.
- 7 lipca 2014 r. STALPROFIL S.A. zawarł kolejną umowę handlową ze Śląską Fabryką Urządzeń Górniczych MONTANA S.A., której przedmiotem była sprzedaż wyrobów hutniczych przez STALPROFIL S.A. na rzecz MONTANA S.A. o wartości 2 501 tys. zł. W wyniku zawarcia przedmiotowej umowy łączna wartość umów kupna/sprzedaży zawartych przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z tym kontrahentem od dnia 09.08.2013 (publikacja raportu bieżącego 33/2013) wyniosła 35 485 tys. zł i przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Spółki.
- W dniu 3 października 2014 roku została zawarta umowa pomiędzy STALPROFIL S.A. S.A. (Inwestor), a P.P.B. MOSTOSTAL BĘDZIN Sp. z o.o. (Generalny Wykonawca) o generalne wykonawstwo robót budowlanych związanych z "Przebudową istniejącej hali magazynowej nr 3 oraz jej rozbudową wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną na terenie działki nr 89 w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 "A", o wartości 24.296 tys. PLN (netto). Zakończenie



i przekazanie przedmiotu umowy Inwestorowi przez Generalnego Wykonawcę w formie protokołu odbioru końcowego nastąpi w terminie do 30.06.2016 r.,

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

## 5. Umowy ubezpieczenia zawarte w okresie sprawozdawczym

Tabela 10 Umowy ubezpieczenia zawarte przez STALPROFIL S.A. (w tys. zł)

| 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 01.01.2015 do 31.12.2015 | 30 000<br>(suma gwarancyjna) |
| TUR Allianz S.A. | Polisa ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw  | Od 01.01.2015 do 31.12.2015 | 60 694                       |
| TUR Allianz S.A. | Polisa ubezpieczenia maszyn   | Od 01.01.2015 do 31.12.2015 | 4 839                        |
| TUR Allianz S.A. | Polisa ubezpieczenia maszyn i urządzeń budowlanych  | Od 01.01.2015 do 31.12.2015 | 512                          |
| TUR Allianz S.A. | Polisa ubezpieczenia maszyn i urządzeń budowlanych (tabor kolejowy)   | Od 01.01.2015 do 31.12.2015 | 482                          |
| TUR Allianz S.A. | Polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego  | Od 01.01.2015 do 31.12.2015 | 1 161                        |
| 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 01.07.2014 do 30.06.2015 | 20 000                       |
| TUR Allianz S.A. | Polisa ubezpieczenia mienia w transporcie   | Od 01.01.2015 do 31.12.2015 | 150                          |

STALPROFIL S.A. w 2014 roku był też stroną umowy ubezpieczenia należności handlowych ze spółką COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S.A. Oddział w Polsce, Warszawa. Maksymalna kwota odszkodowań z tej umowy (według składki minimalnej) może wynieść 22 mln zł.

## 6. Istotne transakcje zawarte przez STALPROFIL S.A. lub jednostki zależne z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Transakcje zawierane w 2014 r. przez STALPROFIL S.A. i jednostki zależne z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których stroną były podmioty powiązane, miały charakter typowy i rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez wymienione podmioty. Były to przede wszystkim transakcje handlowe i dotyczyły głównie dostaw wyrobów hutniczych, w tym także rur stalowych, od koncernu ArcelorMittal. Rutynowe transakcje handlowe były prowadzone na warunkach rynkowych także pomiędzy spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A..

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

W 2014 r. STALPROFIL S.A., w celu zagwarantowania sobie odpowiedniego poziomu zewnętrznego finansowania bieżącego obrotu gospodarczego, zawarł m.in. następujące umowy z bankami:

- cztery aneksy do umów kredytowych, które przedłużają terminy oraz aktualizują warunki udostępnienia poszczególnych linii kredytowych przyznanych Spółce przez BZ WBK S.A. W wyniku zawarcia przedmiotowych aneksów do umów kredytowych, STALPROFIL S.A. przedłużył o kolejny rok termin dostępności następujących produktów bankowych:
  - kredytu obrotowego odnawialnego w PLN do kwoty 10.000.000 PLN – dostępność do dnia 25.01.2015,
  - kredytu obrotowego odnawialnego w EUR do kwoty 500.000 EUR – dostępność do dnia 25.01.2015,
  - kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 10.000.000 PLN – dostępność do dnia 25.01.2015,
  - kredytu obrotowego (długoterminowego) do kwoty 10.000.000 PLN – dostępność do dnia 24.01.2016.
- umowę z BZ WBK S.A. o limit na otwieranie akredytyw bez finansowania w wysokości 5.000.000 zł. Linia na akredytywy została przyznana na okres do 31.05.2015. (możliwość otwierania akredytyw do 30.12.2014). BZ WBK S.A. potwierdził gotowość kredytowania Spółki na dotychczasowym poziomie (45.000.000 zł + 500.000 EUR), jednakże na wniosek Spółki przedłużono linie kredytowe na mniejszą wartość (35.000.000 PLN + 500.000 EUR). Decyzja ta była związana z dostosowaniem poziomu finansowania zewnętrznego do aktualnego zapotrzebowania Spółki.
- umowę z mBank S.A. o długoterminowy odnawialny kredyt obrotowy, finansowany ze środków EBI, z limitem 10 mln PLN, na okres do 12.02.2016, oraz aneks do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym, na mocy którego zmniejszony został z 15 mln PLN do 5 mln PLN i przedłużony o kolejny rok (do 29.01.2016) dostępny limit kredytu w rachunku bieżącym. Zmniejszenie wspomnianego limitu, a właściwie jego zamiana na długoterminowy kredyt obrotowy, nastąpiło na wniosek STALPROFIL S.A. i odbyło się zgodnie z prowadzoną przez Spółkę polityką kredytową. STALPROFIL S.A. może w dalszym ciągu korzystać z limitu kredytowego w mBank S.A. w łącznej wysokości 35 mln PLN, w tym poza wyżej wymienionymi kredytami, z:
  - długoterminowego odnawialnego kredytu obrotowego w kwocie 10 mln PLN, w terminie do 30.01.2017,
  - długoterminowego odnawialnego kredytu obrotowego w kwocie 10 mln PLN, w terminie do 28.01.2016.
- umowę z PEKAO S.A. o wielocelowy limit kredytowy w kwocie 10 000 000,00 zł, przyznany do 30.05.2015.
- umowę z PKO BP S.A. na kredyt inwestycyjny w kwocie 19.000.000 PLN, przeznaczony na finansowanie i refinansowanie inwestycji pn.: "Przebudowa istniejącej hali składowej wyrobów

hutniczych oraz jej rozbudowa wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną". Ciągnięcie przez Spółkę kolejnych transz kredytu nastąpi w okresie do września 2016 r., natomiast spłata rat kapitałowych kredytu nastąpi w terminie od 30.09.2016 do 31.12.2020.

Tabela 11 Kredyty bankowe przedłużone, udzielone i wypowiedziane\* w roku 2014 (w tys. zł)

| Kredyty udzielone i przedłużone w roku obrotowym         | Waluta  | Stopa procentowa   | Termin spłaty | Limit  |
|--|---------|--------------------|---------------|--------|
| Kredyt obrotowy długoterminowy w mBank S.A.              | PLN     | WIBOR +marża       | 15.02.2016    | 10 000 |
| Kredyt w rachunku bieżącym krótkoterminowy w mBank S.A.  | PLN/EUR | WIBOR/LIBOR +marża | 29.01.2016    | 5 000  |
| Kredyt obrotowy długoterminowy w mBank S.A.              | PLN     | WIBOR +marża       | 31.01.2017    | 10 000 |
| Kredyt w rachunku bieżącym krótkoterminowy w BZ WBK S.A. | PLN     | WIBOR +marża       | 25.01.2015    | 10 000 |
| Kredyt obrotowy krótkoterminowy w BZ WBK S.A.            | PLN     | WIBOR +marża       | 24.01.2015    | 10 000 |
| Kredyt obrotowy (długoterminowy) w BZ WBK                | PLN     | WIBOR +marża       | 24.01.2016    | 10 000 |
| Kredyt obrotowy dewizowy w BZ WBK S.A.                   | EUR     | EURIBOR +marża     | 25.01.2015    | 500    |
| Kredyt wielocelowy krótkoterminowy w PEKAO S.A.          | PLN     | WIBOR +marża       | 30.05.2015    | 10 000 |
| Kredyt inwestycyjny długoterminowy w PKO BP S.A.         | PLN     | WIBOR +marża       | 31.12.2020    | 19 000 |

| Kredyty wypowiedziane* i wygasłe w roku obrotowym | Waluta | Stopa procentowa | Termin spłaty | Limit |
|---|--------|------------------|---------------|-------|
| Kredyt dyskontowy w BZ WBK S.A. mBank S.A.        | PLN    | WIBOR +marża     | 31.05.2015    | 3 500 |

\* Spółce nie wypowiedziano kredytów w roku 2014.

Tabela 12 Umowy kredytowe, których stroną jest Spółka na dzień 31.12.2014 (w tys. zł)

| Bank        | Nazwa kredytu                                 | Waluta     | Stopa procentowa   | Termin spłaty | Limit  |
|-------------|---|------------|--------------------|---------------|--------|
| mBank S.A.  | Kredyt w rachunku bieżącym (krótkoterminowy)  | PLN<br>EUR | WIBOR/LIBOR +marża | 29.01.2016    | 5 000  |
|             | Kredyt obrotowy (długoterminowy)              | PLN        | WIBOR +marża       | 31.01.2017    | 10 000 |
|             | Kredyt obrotowy (długoterminowy)              | PLN        | WIBOR +marża       | 29.01.2016    | 10 000 |
|             | Kredyt obrotowy (długoterminowy)              | PLN        | WIBOR +marża       | 15.02.2016    | 10 000 |
| BZ WBK S.A. | Kredyt w rachunku bieżącym (krótkoterminowy)  | PLN        | WIBOR +marża       | 25.01.2015    | 10 000 |
|             | Kredyt obrotowy (długoterminowy)              | PLN        | WIBOR +marża       | 24.01.2016    | 10 000 |
|             | Kredyt obrotowy (krótkoterminowy)             | PLN        | WIBOR +marża       | 24.01.2015    | 10 000 |
|             | Kredyt obrotowy (krótkoterminowy)             | EUR        | EURIBOR +marża     | 25.01.2015    | 500    |
| PKO BP S.A. | Kredyt obrotowy wielocelowy (długoterminowy)  | PLN        | WIBOR +marża       | 15.04.2016    | 75 000 |
| PKO BP S.A. | Kredyt inwestycyjny (długoterminowy)          | PLN        | WIBOR +marża       | 31.12.2020    | 19 000 |
| PEKAO S.A.  | Kredyt obrotowy wielocelowy (krótkoterminowy) | PLN        | WIBOR +marża       | 30.05.2015    | 10 000 |

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

W roku obrotowym 2014 STALPROFIL S.A. nie udzielał pożyczek podmiotom zewnętrznym.

Saldo pożyczki długoterminowej udzielonej w poprzednich okresach sprawozdawczych spółce zależnej KOLB sp. z o.o. wynosiło na 31 grudnia 2013 roku 2 300 tys. zł i w trakcie roku obrotowego 2014 nie uległo zmianie. W dniu 8 lipca 2014 roku termin wymagalności pożyczki udzielonej spółce KOLB sp. z o.o. został przedłużony o kolejny rok, tj. do 15 lipca 2016 roku.

Pożyczka udzielona spółce zależnej przez STALPROFIL S.A. oprocentowana jest na zasadach rynkowych i oparta na stawce WIBOR 1M + marża.

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

STALPROFIL S.A. w okresie sprawozdawczym nie udzielał żadnych poręczeń podmiotom spoza Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Tabela 13 Poręczenia udzielone przez STALPROFIL S.A. na rzecz podmiotów powiązanych (w tys. zł)

| Beneficjent          | Dłużnik           | Data spłaty kredytu | Kwota kredytu | Data ważności klauzuli wykonalności | Kwota egzekucji |
|----------------------|-------------------|---------------------|---------------|-------------------------------------|-----------------|
| ING Bank Śląski S.A. | ZRUG Zabrze S.A.  | 11.12.2015r.        | 6 000         | 11.12.2021r.                        | 6 000           |
| mBank                | ZRUG Zabrze S.A.  | 30.11.2015r.        | 5 000         | 30.09.2015r.                        | 7 500           |
|                      |                   | 06.11.2017r.        | 43            | 06.11.2017r.                        | 56              |
|                      |                   | 15.01.2016r.        | 221           | 15.01.2017r.                        | 290             |
|                      |                   | 28.03.2016r.        | 177           | 28.03.2017r.                        | 230             |
|                      | KOLB Sp. z o.o.*) | 30.01.2015r.        | 871           | 30.04.2016r.                        | 1 000           |

\*) Kredyt inwestycyjny w wysokości 4 200 tys. zł został poręczony przez STALPROFIL S.A. do kwoty 871 tys. zł. Na 31.12.2014r. pozostało do spłaty 96 810 zł tego kredytu.

Tabela 14 Gwarancje wystawione na wniosek STALPROFIL S.A. (w tys. zł)

| Beneficjent         | Rodzaj gwarancji     | Data ważności               | Wartość |
|---------------------|----------------------|-----------------------------|---------|
| OGP Gaz-System S.A. | należytego wykonania | od 26.04.2012 do 14.04.2015 | 27 538  |
| OGP Gaz-System S.A. | zwrotu zaliczki      | do 14.06.2015               | 51 500  |

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

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, tj. w dniach 14 stycznia oraz 2 marca 2015 roku wydłużone zostały terminy ważności gwarancji należytego wykonania i właściwego usunięcia wad i usterek kontraktu pn.: „Budowa gazociągu DN 700 Szczecin - Gdańsk: Etap II Karlino-Koszalin, Etap III Koszalin - Słupsk i Etap IV Słupsk Wiczlino”, udzielonych na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie odpowiednio:

- dla Etapu II i Etapu III do 30 marca 2015r. w zakresie roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy oraz do 30 marca 2018r. w zakresie roszczeń z tytułu rękojmi,
- dla Etapu IV do 14 kwietnia 2015r. w zakresie roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy oraz do 14 kwietnia 2018r. w zakresie roszczeń z tytułu rękojmi.

Jednocześnie na zlecenie STALPROFIL S.A. S.A. wydłużony został także okres ważności gwarancji zwrotu zaliczki, której PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie udzielił na rzecz beneficjenta - OGP Gaz-System S.A. Zgodnie z aneksami do umów gwarancji zwrotu zaliczki, gwarancje te pozostają ważne do dnia przypadającego 60 dni po dacie odbioru końcowego określonego w Umowie, jednak nie później niż do daty 14 czerwca 2015 roku. Łączna kwota zaliczek przeznaczonych na finansowanie realizacji kontraktu otrzymana przez Lidera Konsorcjum - ZRUG Zabrze S.A. od OGP Gaz - System S.A. wyniosła 51 500 000 PLN (brutto).

Termin obowiązywania powyższych gwarancji został wydłużony w związku z przesunięciem terminu realizacji kontraktu z dnia 10 maja 2012 r. 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”.

## **10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych przez STALPROFIL S.A.**

W okresie od końca 2014 r. do 2016 r. STALPROFIL S.A. zrealizuje strategiczny projekt inwestycyjny polegający na modernizacji i rozbudowie istniejącej głównej hali magazynowej na składzie w Dąbrowie Górniczej wraz ze zmianą logistyki składu.

Łączne nakłady na w/w inwestycję wyniosą 27 221 tys. zł. Nakłady zostaną sfinansowane:

- kredytem inwestycyjnym: 19 000 tys. zł (z terminem spłaty do grudnia 2020r.),
- leasingiem 5-letnim : 2 030 tys. zł,
- ze środków własnych Spółki: 6 191 tys. zł.

Finalny odbiór końcowy przewidziany jest na wrzesień 2016r.

W roku 2015 planuje się łączne nakłady na realizację wyżej opisanego zadania na poziomie: 18 937 tys. zł. Rozbudowa hali będzie się wiązała z likwidacją otwartych składowisk wyrobów hutniczych obsługiwanych dotychczas przez mało wydajne urządzenia przeładunkowe. Inwestycja ta w przyszłości wpłynie na wzrost możliwości sprzedaży z tego składu wysokomarżowych wyrobów hutniczych, które są wrażliwe na korozję. 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.

Oprócz w/w zadania inwestycyjnego Spółka planuje przeznaczyć w roku 2015 stosunkowo niewielkie nakłady na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe (na łączną kwotę 400 tys. zł). Będą to głównie inwestycje o charakterze odtworzeniowym.

W 2014 roku STALPROFIL S.A. poniósł nakłady inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały w wysokości łącznie 3 683 tys. zł. Głównym wydatkiem inwestycyjnym w roku 2014 był wstępny etap rozbudowy składu B w Dąbrowie Górniczej. Pozostałe inwestycje STALPROFIL S.A. w roku 2014 miały charakter inwestycji odtworzeniowych, niezbędnych do utrzymania potencjału handlowego i logistycznego Spółki oraz jej infrastruktury informatycznej (tabela 15).

Tabela 15 Nakłady na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe w roku 2014 (w tys. zł)

| Grupa środków trwałych          | Nakłady inwestycyjne |
|---------------------------------|----------------------|
| Budynki i budowle               | -                    |
| Maszyny i urządzenia techniczne | 348                  |
| Środki transportu               | -                    |
| Pozostałe                       | -                    |
| Grunty                          | -                    |
| Inwestycje rozpoczęte           | 3 335                |
| <b>Razem</b>                    | <b>3 683</b>         |

W roku 2014 STALPROFIL S.A. zrealizował również inwestycję o charakterze kapitałowym, polegającą na objęciu 2 500 000 akcji ZRUG Zabrze S.A. o wartości emisyjnej równej ich wartości nominalnej wynoszącej 2,0 złote za każdą akcję.

Celem podwyższenia kapitału zakładowego ZRUG Zabrze S.A. było:

- uzupełnienie kapitału obrotowego, finansującego działalność bieżącą spółki,
- zakup maszyn i urządzeń, koniecznych do wykonawstwa rurociągów dużych średnic (1000 mm).

W 2015 roku pojawią się na rynku gazowym nowe możliwości, dające szansę na dalszy rozwój ZRUG Zabrze S.A. W latach 2014-2018 OGP GAZ-SYSTEM S.A., spółka o strategicznym znaczeniu dla Polski, odpowiedzialna za przesył gazu ziemnego, przewiduje wybudowanie 1.057 km nowych gazociągów przesyłowych o średnicy 700 - 1000 mm i szacowanej wartości ok. 5,0 mld zł. Dodatkowo w planach Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o. o. na lata 2014 - 2020 jest budowa gazociągów średniego i niskiego ciśnienia o łącznej długości 1.485 km i planowanej wartości ok. 3,8 mld złotych. Kapitałowe wzmocnienie spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A., zajmującej się budową rurociągów, pozwoli Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. na uczestnictwo w tych strategicznych dla kraju przedsięwzięciach inwestycyjnych.

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

Z racji prowadzonej działalności Spółka jest narażona na następujące ryzyka:

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

Największy wpływ na wyniki finansowe STALPROFIL S.A. ma stan gospodarki polskiej oraz krajów Unii Europejskiej będących dla Spółki rynkami zbytu. Przekłada się on wprost na stan koniunktury na rynku stalowym, a tym samym na wielkość sprzedaży wyrobów hutniczych i osiągnięte marże. Rok 2014, a zwłaszcza jego I półrocze, charakteryzowało się słabszą koniunkturą na rynku wyrobów hutniczych, za sprawą zniżujących cen stali i mniejszej chłonności rynku. W drugim półroczu 2014 nastąpiła poprawa koniunktury na rynku stali.

Nadal istnieje ryzyko wynikające z bieżącej sytuacji na rynkach surowcowych, która może odbić się negatywnie na rynku stali. Pomimo prognozowanego zwiększonego zużycia jawnego stali w roku 2015, przeszkodą dla wyraźnego wzrostu cen wyrobów hutniczych na rynkach globalnych może okazać się kontynuacja obniżek cen surowców wykorzystywanych do produkcji stali (w tym: rudy żelaza, węgla koksującego).

Istotnym czynnikiem ryzyka spadku cen na rynku stali pozostaje nadal nadmiar mocy produkcyjnych, utrzymujących się w europejskim hutnictwie oraz problem spadku jego konkurencyjności, szczególnie w stosunku do gospodarek azjatyckich i południowoamerykańskich. Także aktywność chińskich eksporterów może spowodować napływ na europejski rynek tańszych wyrobów ze Wschodu.

Odporność Spółki na czas ewentualnej dekonunktury znacząco zwiększa przyjęty scentralizowany system dystrybucji generujący relatywnie niskie koszty stałe. STALPROFIL S.A., dysponując także odpowiednimi zasobami kapitałowymi i bogatą ofertą handlową, jest przygotowany do funkcjonowania w warunkach zmiennej koniunktury na rynku stali.

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

W związku z realizowaną sprzedażą eksportową oraz dokonywanymi zakupami towarów z importu w walutach obcych (głównie w EURO) Spółka narażona jest na ryzyko kursowe mogące ujemnie wpływać na poziom realizowanych marż handlowych. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent zabezpiecza swój obrót walutowy poprzez naturalny hedging oraz transakcje zabezpieczające pozycję otwartą, głównie typu forward.

### ***Ryzyko stóp procentowych i innych kosztów obsługi kredytów.***

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

***Ryzyko ograniczenia dostępu do źródeł finansowania, głównie kredytowego.***

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

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

***Ryzyko kredytu kupieckiego.***

Z racji stosowanych odroczonej terminów płatności dla klientów, Spółka narażona jest na ryzyko kredytu kupieckiego. W celu jego ograniczenia Spółka na bieżąco analizuje wiarygodność swoich klientów we współpracy z firmą ubezpieczeniową, z którą zawarła stosowną umowę ubezpieczenia należności. Zdecydowana większość należności Spółki objęta jest ubezpieczeniem należności handlowych. W przypadku nawiązania współpracy z kontrahentem, któremu ubezpieczyciel nie udzielił limitu, STALPROFIL S.A. dąży do pozyskania innych zabezpieczeń kredytu kupieckiego, majątkowych lub osobistych.

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

Generalnie sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży wyrobów hutniczych ogółem. W normalnych warunkach pogodowych Spółka niweluje spadek zapotrzebowania na stal występujący w okresie zimowym przede wszystkim w branży budowlanej, poprzez okresowe przemodelowanie oferty handlowej. Spółka ocenia, iż do podmiotów związanych bezpośrednio z rynkiem budowlanym kieruje około 14% swojej sprzedaży. Sezonowy spadek sprzedaży, w tym także w innych sektorach obsługiwanych przez Spółkę, występować może w przypadku wyjątkowo ostrych zim.

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

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

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



kontraktu i gwarancji spłaty zaliczek otrzymanych przez lidera konsorcjum, których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A.. Na STALPROFIL S.A. jako uczestniku konsorcjum wykonawczego i jako wnioskującego o wystawienie ww. gwarancji dobrego wykonania, ciąży także ryzyko kar umownych: za opóźnienie w realizacji kontraktów, za opóźnienie w usunięciu wad, w tym wad ujawnionych w okresie gwarancji jakości lub rękojmi. Wydłużający się termin realizacji kontraktu zwiększa ryzyko wystąpienia kar umownych.

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

Istotnym czynnikiem ryzyka dla przyszłej koniunktury na rynku stali pozostaje sytuacja na rynkach finansowych, w szczególności na rynku walutowym. Obserwowane wahania kursów walutowych wpływają na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na krajowym rynku. Przykładowo znaczne umocnienie złotówki względem euro może doprowadzić do wzrostu importu atrakcyjnych cenowo wyrobów hutniczych z zagranicy, a tym samym wywołać obniżkę cen rynkowych. Natomiast słaba złotówka niesie ze sobą większą aktywność eksporterów i stymuluje wzrost cen. STALPROFIL S.A. na bieżąco monitoruje kształtowanie się trendów cenowych na rynku stalowym, dostosowując poziom zakupów i zapasów magazynowych do bieżącej koniunktury.

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

W gronie znaczących dostawców STALPROFIL S.A. znajduje się jedynie koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych wyniosła w 2014r. 68,1% łącznych kosztów zakupów STALPROFIL S.A. i utrzymuje się w ostatnich latach na zbliżonym poziomie. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce (jego podmiot zależny - ArcelorMittal Poland S.A., będący jednocześnie największym akcjonariuszem STALPROFIL S.A., dysponuje 32,68% głosów na WZ Spółki, posiada około 70% udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych) powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym STALPROFIL S.A. Współpraca Spółki z koncernem ArcelorMittal odbywa się na rynkowych zasadach.

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

***Ryzyko związane z procederem wyłudzenia podatku VAT przez nieuczciwych przedsiębiorców.***

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

W dniu 1 października 2013 roku weszła w życie nowelizacja ustawy o podatku VAT mająca na celu uniemożliwienie nielegalnych praktyk opisanych wyżej. Poprzez wprowadzenie obowiązkowego

odwróconego obciążenia podatkiem VAT znacznemu ograniczeniu uległa liczba podmiotów unikających płacenia podatku VAT w handlu stałą i oferujących wyroby po niższych cenach.

Spółka kieruje się zasadami odpowiedzialnego i rzetelnego handlu, zdaje sobie jednak sprawę z ryzyka przeniesienia skutków, także podatkowych, działania nieuczciwych podmiotów na podmioty legalnie i uczciwie działające na rynku.

**Inne ryzyka:**

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

## **12. Opis perspektyw rozwoju działalności STALPROFIL S.A.**

Prognozowany wzrost produkcji w sektorach gospodarki polskiej i europejskiej konsumujących stal, powinien pozytywnie wpływać na popyt i działać stabilizująco na ceny wyrobów hutniczych w roku 2015. Według najnowszych prognoz EUROFER, w roku 2015 można się spodziewać ożywienia na europejskim rynku stalowym, gdyż wszystkie branże zużywające stal odnotują wzrost produkcji, średnio o 2,2%. W ślad za wzrostem produkcji w sektorach „stalochłonnych” będzie rosła konsumpcja stali. Według lutowych prognoz EUROFER zużycie jawne stali w UE wzrośnie w 2015 r. o 1,9% w stosunku do roku 2014 i wyniesie 149 mln ton, a w roku 2016 zużycie jawne stali w UE wzrośnie o 2,6%, do poziomu 152 mln ton.

Dzięki planowanym dużym inwestycjom infrastrukturalnym finansowanym z nowej perspektywy budżetowej UE, rynek polski powinien wzrastać w szybszym tempie niż rynek UE. Według HIPH w najbliższych 3, 4 latach należy spodziewać się stabilnego wzrostu konsumpcji stali rzędu 3-5% rocznie. HIPH szacuje, iż zużycie jawne stali w Polsce w roku 2014 wyniosło 12,1 mln ton, czyli tyle, ile w rekordowym roku 2007.

Ryzyko nadal niesie ze sobą rozwój sytuacji gospodarczej w kraju i strefie euro oraz sytuacji politycznej na Ukrainie i w Rosji. Restrykcje UE wobec Rosji powodują spowolnienie gospodarek UE, w tym Niemiec, które może przełożyć się na spadek dostaw z Polski do krajów UE, także z branż konsumujących wyroby hutnicze (przemysł maszynowy, metalowy).

Nadal istnieje ryzyko wynikające z bieżącej sytuacji na rynkach surowcowych, która może odbić się negatywnie na rynku stali. Pomimo prognozowanego zwiększonego zużycia jawnego stali w roku 2015, przeszkodą dla wyraźnego wzrostu cen wyrobów hutniczych na rynkach globalnych może okazać się kontynuacja obniżek cen surowców wykorzystywanych do produkcji stali (w tym: rudy żelaza, węgla koksującego). Ceny z przełomu 2014 i 2015 roku nie zwiastują dynamicznego odwrócenia tendencji spadkowych cen wyrobów hutniczych w roku 2015, chociaż na rynku zauważalny jest większy optymizm w zakresie popytu, który powinien mieć wpływ przynajmniej na stabilizację cen.

Istotnym czynnikiem ryzyka dla długoterminowej koniunktury na rynku stali pozostaje nadal kwestia nadmiaru mocy produkcyjnych, utrzymujących się w europejskim hutnictwie oraz problem spadku jego konkurencyjności, szczególnie w stosunku do gospodarek azjatyckich i południowoamerykańskich. Także aktywność chińskich eksporterów zagraża ekspansji europejskich producentów.

Dodatkowo, możliwa podwyższona okresowo zmienność kursów walutowych może wpłynąć bezpośrednio na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na krajowym rynku.

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

Pomimo faktu, iż wymienione wyżej prognozy obarczone są ryzykiem, perspektywy rozwoju branży stalowej oraz sektora dystrybucji wyrobów hutniczych w latach 2015 – 2106 należy uznać za optymistyczne.

Dlatego też STALPROFIL S.A. konsekwentnie i z pełną determinacją zamierza dążyć do realizacji założonych długoterminowych celów strategicznych wymienionych poniżej.

Kluczowym celem jest dalsza intensyfikacja obrotu wyrobami hutniczymi, zwiększenie udziału w rynku dystrybucji stali, a tym samym umocnienie pozycji Spółki wśród największych krajowych dystrybutorów wyrobów hutniczych. Spółka upatruje swojej przewagi konkurencyjnej w scentralizowanym systemie dystrybucji (który w czasie dekoniunktury cechuje się wysoką efektywnością i niższymi kosztami stałymi utrzymania, niż sieci rozproszone) oraz w szerokim asortymencie, najszerszym w zakresie wyrobów długich na krajowym rynku.

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

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

Spółka w horyzoncie średnioterminowym planuje utrzymać swoją aktywność w poszukiwaniu nowych atrakcyjnych produktów w ramach szeroko rozumianej branży stalowej. STALPROFIL S.A. będzie także inicjował i wspierał przedsięwzięcia w ramach Grupy Kapitałowej, których celem będzie wytwarzanie produktów, bądź świadczenie usług komplementarnych z ofertą Spółki, których obecność w Grupie STALPROFIL S.A. mogłaby przynieść efekt synergii poprzez wykorzystanie wzajemnych związków kooperacyjnych.

### **III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.**

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

Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na wyniki STALPROFIL S.A. jest stan koniunktury na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali. Rok 2014 nie był łatwy dla dystrybutorów stali. W ślad za zniżkującymi w 2014 roku cenami surowców do produkcji stali (zwłaszcza cenami rudy żelaza i koksu), obniżały się również ceny wyrobów hutniczych. Taka sytuacja odbijała się negatywnie na marżach w handlu stalą. Nadal nienajlepsza sytuacja finansowa wielu podmiotów z branży dystrybucji stali oraz branż konsumujących stal (np. branży konstrukcyjnej, budowlanej), skutkowałą utrzymaniem w 2014r. ograniczonych limitów ubezpieczenia należności przez firmy ubezpieczeniowe, co przekładało się w konsekwencji na wielkość sprzedaży i bezpieczeństwo transakcji handlowych.

Dopiero w II półroczu 2014 roku doszło do normalizacji sytuacji rynkowej za sprawą stabilizacji cen wyrobów hutniczych. Nieznaczna poprawa koniunktury w branżach konsumujących stal miała swoje pozytywne przełożenie na wzrost popytu na wyroby hutnicze, co z kolei pozwoliło na wypracowanie lepszych marż handlowych.

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

Przez większą część roku 2014 zmienność na rynku walutowym pozostawała na umiarkowanym poziomie (wahania EUR/PLN oscylowały w granicach 17 groszy). Dopiero zapowiedzi Europejskiego Banku Centralnego dotyczące rozpoczęcia luzowania ilościowego w UE spowodowały istotne osłabienie EUR/USD, a co za tym idzie wyraźne umocnienie USD do złotówki. W końcówce roku nastąpiło dynamiczne osłabienie złotego do głównych walut bazowych, w tym do EUR, w której Spółka głównie prowadzi obrót handlowy. W wyniku tego rozbieżność pomiędzy skrajnymi poziomami EUR/PLN w całym 2014 roku zwiększyła się do poziomu 30 groszy. Stosowana przez Spółkę strategia zabezpieczania ryzyka kursowego była efektywna – powstałe różnice kursowe na rozliczeniach z kontrahentami były równoważone różnicami kursowymi na stosowanych instrumentach zabezpieczających.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w trudnym 2014 roku były efektem także dyscypliny kosztowej, której głównymi założeniami są kontrola kosztów bieżącej działalności i optymalizacja poziomu majątku obrotowego (należności i zapasów), co w efekcie idzie w parze z optymalizacją zapotrzebowania na zewnętrzne źródła finansowania.

Odporność Spółki w czasie gorszej koniunktury znacząco zwiększa scentralizowany system dystrybucji, generujący stosunkowo niskie koszty stałe. STALPROFIL S.A., dysponując także odpowiednimi zasobami kapitałowymi oraz bogatą ofertą handlową, jest przygotowany do funkcjonowania w warunkach zmiennej koniunktury na rynku stali.

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

STALPROFIL S.A. w roku 2014, mimo niesprzyjających warunków rynkowych, wykorzystał swoje atuty rynkowe, wypracowując korzystne wyniki na tle średniej w branży. W porównaniu z rokiem 2013, Spółka zanotowała nieznaczny (-1,4%) spadek przychodów ze sprzedaży, głównie z powodu niższych niż w roku ubiegłym rynkowych cen stali. W ujęciu nominalnym przychody wyniosły 415 822 tys. zł, natomiast koszt własny sprzedanych towarów osiągnął 381 798 tys. zł (Tabela 16).

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

| Wyszczególnienie  | rok 2014   | rok 2013   | wzrost/spadek<br>2014/2013<br>(%) |
|---|------------|------------|-----------------------------------|
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 415 822    | 421 807    | -1,4%                             |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów          | 381 798    | 389 828    | -2,1%                             |
| III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                          | 34 024     | 31 979     | 6,4%                              |
| IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej                   | 8 551      | 6 169      | 38,6%                             |
| V. Zysk (strata) brutto   | 10 095     | 8 879      | 13,7%                             |
| VI. Zysk (strata) netto   | 8 559      | 7 801      | 9,7%                              |
| VII. EBITDA <sup>1</sup>  | 11 011     | 8 508      | 29,4%                             |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                   | 17 500 000 | 17 500 000 |                                   |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                      | 0,49       | 0,45       | 8,9%                              |

W opisywanym okresie Spółka wypracowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 8 551 tys. zł, tj. o prawie 39% wyższy niż w roku 2013. Wynik EBITDA<sup>1</sup> wyniósł natomiast 11 011 tys. zł, czyli 29% więcej niż w ub.r.

Zysk na działalności finansowej wyniósł 1 544 tys. zł, przy przychodach z tytułu dywidendy otrzymanej od spółki IZOSTAL S.A. w kwocie 2 369 tys. zł oraz kosztach kredytowania w wysokości 1 420 tys. zł. Zmienność kursów walut per saldo nie pogorszyła wyniku Spółki - Spółka na bieżąco zabezpiecza swoją pozycję walutową, w wyniku której różnice kursowe na rozliczeniach z kontrahentami były równoważone różnicami kursowymi na stosowanych przez Spółkę instrumentach zabezpieczających. STALPROFIL S.A. w roku 2014 nie stosował rachunkowości zabezpieczeń.

W efekcie Spółka wypracowała w roku 2014 zysk netto na poziomie 8 559 tys. zł, czyli o ok. 10% wyższy w porównaniu do roku 2013. Osiągnięty zysk jest prezentowany z zachowaniem zasad ostrożności.

<sup>1</sup> EBITDA rozumiana jako wynik operacyjny plus amortyzacja

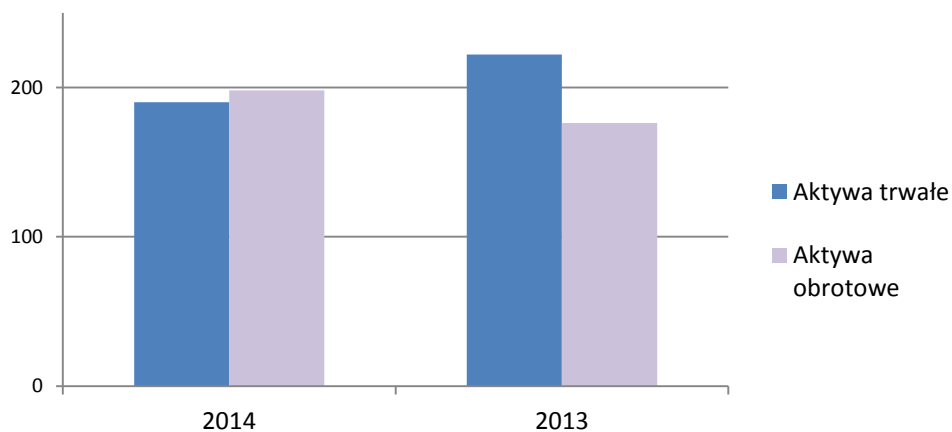
### 3. Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

W roku 2014 nastąpił spadek sumy bilansowej o 2,5% w stosunku do stanu na koniec roku 2013.

Tabela 17 Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa (w tys. zł)

| Stan na dzień  | 31.12.2014     | 31.12.2013     | wzrost/spadek<br>2014/2013<br>(%) |
|--|----------------|----------------|-----------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>  |                |                |                                   |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>  | <b>190 048</b> | <b>221 989</b> | <b>-14,4%</b>                     |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe  | 55 655         | 54 389         | 2,3%                              |
| 2. Inne wartości niematerialne                                     | 53             | 51             | 3,9%                              |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                 | 119 132        | 159 201        | -25,2%                            |
| 4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 15 208         | 8 348          | 82,2%                             |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>   | <b>197 982</b> | <b>176 129</b> | <b>12,4%</b>                      |
| 1. Zapasy  | 127 431        | 114 266        | 11,5%                             |
| 2. Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 65 251         | 61 076         | 6,8%                              |
| należności z tytułu dostaw i usług                                 | 63 167         | 58 909         | 7,2%                              |
| 4. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                | 8              | 9              | -11,1%                            |
| 4. Walutowe kontrakty terminowe                                    | 178            | 49             | 263,3%                            |
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                              | 5 114          | 729            | 601,5%                            |
| <b>Razem AKTYWA</b>  | <b>388 030</b> | <b>398 118</b> | <b>-2,5%</b>                      |

Wykres 1. Struktura aktywów Spółki (w mln zł)



W obrębie głównych kategorii aktywów Spółki zanotowano następujące zmiany na koniec 2014r. w porównaniu do 2013r.:

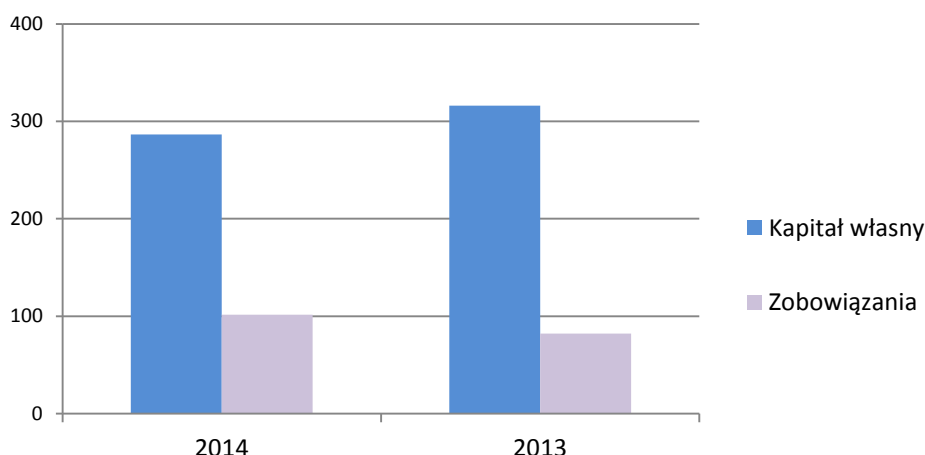
- Nastąpił wzrost o 2,3% rzeczowego majątku trwałego,
- Nastąpił spadek o 25% wartości długoterminowych aktywów finansowych, tj. o 40 069 tys. zł, w wyniku aktualizacji wartości godziwej akcji i udziałów będących w posiadaniu STALPROFIL S.A. Zmiany te szczegółowo zaprezentowano w punkcie III-5 oraz w nocie nr 3 „Aktywa finansowe” ,

- Wzrosła wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, głównie w związku z obniżeniem kursu akcji IZOSTAL S.A.
- Zanotowano wzrost poziomu zapasów o 11,5% w wyniku intensyfikacji zakupów wyrobów hutniczych w końcówce roku 2014 i rozszerzania oferty asortymentowej Spółki, przez co dostosowana została ona do prognozowanego popytu rynkowego.
- Nastąpił wzrost poziomu należności o prawie 7% w wyniku wzrostu wartości sprzedaży Spółki w końcówce roku.
- Wzrósł stan środków pieniężnych z 729 tys. zł do kwoty 5 114 tys. zł. Jest to pozycja o zmiennym charakterze, zależna od bieżących potrzeb płatniczych STALPROFIL S.A., bieżących wpływów, a także od polityki zabezpieczania obrotu walutowego.

Tabela 18 Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – pasywa (w tys. zł)

| Stan na dzień  | 31.12.2014     | 31.12.2013     | wzrost/spadek<br>2014/2013<br>(%) |
|--|----------------|----------------|-----------------------------------|
| <b>PASYWA</b>  |                |                |                                   |
| <b>I. Kapitał własny</b>   | <b>286 606</b> | <b>316 081</b> | <b>-9,3%</b>                      |
| 1. Kapitał podstawowy  | 1 750          | 1 750          | 0%                                |
| 2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej           | 8 000          | 8 000          | 0%                                |
| 3. Kapitał zapasowy  | 192 064        | 185 900        | 3,3%                              |
| 4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów                   | 76 233         | 112 692        | -32,4%                            |
| 5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego                      | 8 559          | 7 739          | 10,6%                             |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                               | <b>35 492</b>  | <b>32 403</b>  | <b>9,5%</b>                       |
| 1. Rezerwy   | 396            | 416            | -11,3%                            |
| 2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                  | 750            | 1 987          | -62,3%                            |
| 3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                         | 34 346         | 30 000         | 14,5%                             |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                             | <b>65 932</b>  | <b>49 634</b>  | <b>32,8%</b>                      |
| 1. Rezerwy   | 1 213          | 1 255          | -3,4%                             |
| 2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                        | 10 862         | 55             |                                   |
| 3. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 53 454         | 48 213         | 10,9%                             |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                 | 51 464         | 45 896         | 12,1%                             |
| 5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                         | 359            | 107            | 235,5%                            |
| 6. Walutowe kontrakty terminowe                                      | 44             | 4              | 1 000%                            |
| <b>Razem Pasywa</b>  | <b>388 030</b> | <b>398 118</b> | <b>-2,5%</b>                      |

Wykres 2 Struktura pasywów Spółki (w mln zł)



W obrębie głównych kategorii pasywów Spółki zanotowano następujące zmiany na koniec 2014r. w porównaniu do 2013r.:

- kapitały własne zmniejszyły się o 9,3% do poziomu 286 606 tys. zł , na co wpływ miało obniżenie się kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny aktywów o 36 459 tys. zł r/r. Główną przyczyną było obniżenie wartości godziwej pakietu akcji IZOSTAL S.A. ustalonej na podstawie notowań na GPW.
- wzrost poziom zobowiązań handlowych i kredytowych krótko- i długoterminowych obrotowych w efekcie zwiększenia poziomu zakupów wyrobów hutniczych pod koniec roku (przy stałym zapotrzebowaniu na finansowanie obrotu kapitałem obcym, Spółka dywersyfikuje źródła finansowania, posiłkując się kredytami obrotowymi zarówno krótko- jak i długoterminowymi, co działa stabilizująco na jej sytuację finansową).
- pod koniec roku Spółka zaczęła korzystać z kredytu inwestycyjnego, w związku z realizowaną inwestycją; poziom zaangażowania wyniósł na koniec roku 847 tys. zł.

#### 4. Zarządzanie zasobami finansowymi Spółki

Zadłużenie Spółki w roku 2014 nieco wzrosło, ale nadal utrzymuje się na bardzo bezpiecznym poziomie. Spółka finansując swoją bieżącą działalność gospodarczą korzysta z krótkoterminowych zobowiązań handlowych oraz z obrotowych kredytów długo- i krótkoterminowych (niższy poziom zadłużenia na koniec 2013 roku wynikał z dużych opóźnień w dostawach wyrobów hutniczych jakie miały miejsce pod koniec tego roku).

Tabela 19 Wskaźniki zadłużenia

| Zadłużenie   | rok 2014 | rok 2013 |
|--|----------|----------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia <sup>2</sup>          | 26,1%    | 20,6%    |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego <sup>3</sup> | 0,35     | 0,26     |

<sup>2</sup> Relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem

<sup>3</sup> Relacja wielkości zobowiązań ogółem do sumy kapitałów własnych



Na podkreślenie zasługuje fakt relatywnie wysokiego poziomu kapitału obrotowego netto, jakim dysponuje Spółka - na koniec 2014 roku wynosił on 132 050 tys. zł i pokrywał 67% aktywów obrotowych (w tym 100% wartości zapasów). Wysoki poziom kapitału obrotowego netto zwiększa bezpieczeństwo finansowe Spółki.

STALPROFIL S.A. dywersyfikuje źródła pozyskiwania kredytów. Dobra współpraca Spółki z dużymi instytucjami bankowymi jest istotnym elementem jej bezpieczeństwa finansowego. W ocenie banków Emitent posiada nieprzerwanie wysoką zdolność kredytową, co potwierdzają umowy kredytowe zawarte przez Spółkę w 2014r.

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

Tabela 20 Wskaźniki płynności

| Płynność finansowa                       | rok 2014 | rok 2013 |
|--|----------|----------|
| Wskaźnik bieżącej płynności <sup>4</sup> | 3,00     | 3,55     |
| Wskaźnik płynności szybki <sup>5</sup>   | 1,07     | 1,24     |

W roku 2014 wskaźniki płynności finansowej uległy obniżeniu w stosunku do roku 2013, lecz kształtują się na bardzo bezpiecznym poziomie.

Spółka reguluje swoje zobowiązania terminowo i od wielu lat cieszy się na rynku opinią rzetelnego płatnika. Na dzień 31.12.2014 STALPROFIL S.A. nie posiadał żadnych zobowiązań przeterminowanych.

Udział należności przeterminowanych w należnościach ogółem kształtuje się na bezpiecznym poziomie i wyniósł 8,5% na koniec roku, przy czym ok. 80% należności handlowych przeterminowanych było przeterminowanych do 30 dni. Spółka przywiązuje dużą uwagę do bezpieczeństwa kredytu kupieckiego, dlatego poziom ubezpieczenia bezpośredniego lub pośredniego należności handlowych STALPROFIL S.A. utrzymywał się w 2014 roku na poziomie ponad 95% wartości należności.

Wartość nadwyżki finansowej<sup>6</sup> wygenerowanej przez Spółkę w 2014r. wyniosła 11 019 tys. zł.

Tabela 21 Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym

| Zarządzanie kapitałem obrotowym                | rok 2014 | rok 2013 |
|--|----------|----------|
| Cykl inkasa należności handlowych <sup>7</sup> | 54       | 55       |
| Cykl zapasów <sup>8</sup>                      | 116      | 106      |
| Cykl spłaty zobowiązań handlowych <sup>9</sup> | 47       | 40       |
| Cykl netto <sup>10</sup>                       | 123      | 121      |

<sup>4</sup> Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

<sup>5</sup> (Aktywa obrotowe – Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

<sup>6</sup> Nadwyżka finansowa rozumiana jako suma wyniku finansowego netto i amortyzacji

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

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

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

<sup>10</sup> Cykl inkasa należności handlowych + Cykl zapasów – Cykl spłaty zobowiązań handlowych

W roku 2014 r. w porównaniu do roku 2013 cykl netto wydłużył się o 2 dni, do 123 dni. Wynikało to głównie z wyższego poziomu zapasów na koniec 2014r. Towarzyszyło temu wydłużenie cyklu zobowiązań handlowych o 7 dni.

Tabela 22 Wskaźniki rentowności

| Rentowność   | rok 2014 | rok 2013 |
|--|----------|----------|
| Wskaźnik rentowności sprzedaży <sup>11</sup>       | 1,8%     | 1,4%     |
| Wskaźnik rentowności operacyjnej <sup>12</sup>     | 2,6%     | 2,0%     |
| Wskaźnik rentowności sprzedaży netto <sup>13</sup> | 2,1%     | 1,8%     |
| Wskaźnik ROA <sup>14</sup>                         | 2,2%     | 1,9%     |
| Wskaźnik ROE <sup>15</sup>                         | 2,8%     | 2,5%     |

Rentowność sprzedaży STALPROFIL S.A. w roku 2014 uległa poprawie w porównaniu z rokiem 2013, dzięki lepszej efektywności operacyjnej.

Wskaźniki zwrotu z kapitałów własnych (ROE) oraz zwrotu z aktywów (ROA) również zwiększyły swoje wartości odpowiednio do poziomu: 2,8% i 2,2%.

## 5. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

Zmiany w pozycji „Zyski i straty z tytułu wyceny aktywów finansowych”, wykazane w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów STALPROFIL S.A. za rok 2014, uzależnione są głównie od wyceny rynkowej akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie, których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była niższa o 30,6% od wartości na dzień 31 grudnia 2013, co znalazło swoje odzwierciedlenie w niższej wycenie wartości godziwej pakietu tych akcji (Tabela 23).

Wartość godziwą długoterminowych aktywów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku (udziały w KOLB sp. z o.o., akcje w ZRUG Zabrze S.A.), ustala się na podstawie wycen dokonywanych na koniec roku obrotowego przez niezależnego eksperta, posiadającego uznane kwalifikacje zawodowe oraz doświadczenie w wycenach instrumentów finansowych. W oszacowaniu wartości godziwej udziałów KOLB sp. z o.o. i akcji ZRUG Zabrze S.A. przyjęto metodę dochodową poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych.

Emitent dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne przesłanki obniżenia wartości godziwej każdego ze składników, bądź grupy aktywów finansowych. Natomiast na koniec roku obrotowego,

<sup>11</sup> Wynik ze sprzedaży netto / Przychody ze sprzedaży

<sup>12</sup> EBITDA / Przychody ze sprzedaży

<sup>13</sup> Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

<sup>14</sup> Wynik netto / Średni poziom aktywów

<sup>15</sup> Wynik netto / Średni poziom kapitału własnego

Spółka dokonuje testu na utratę wartości godziwej aktywów, a w uzasadnionych przypadkach dokonuje ich ponownej wyceny.

W wyniku przeprowadzonego testu dokonano aktualizacji wartości godziwej pakietu udziałów Kolb sp. z o.o. wg stanu na koniec 2014r., która uległa obniżeniu o 3 200 tys. zł. Spadek ten wynika z utrzymującej się niskiej rentowności branży, w której działa ta spółka.

Na koniec roku 2014 dokonano także wyceny wartości godziwej pakietu akcji ZRUG Zabrze S.A. będącego w posiadaniu STALPROFIL S.A., na podstawie 5-letniego planu finansowego ZRUG Zabrze S.A. Wycenie podlega obecnie pakiet 62,89% akcji ze względu na rozwodnienie, które nastąpiło w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego ZRUG Zabrze S.A. w I połowie 2014 roku o 15 000 tys. zł w drodze emisji akcji objętych przez IZOSTAL S.A. i STALPROFIL S.A..

W wyniku wyceny wartości godziwej pakietu 62,89% akcji ZRUG Zabrze S.A., dokonanej metodą DCF, wg stanu na 31.12.2014 roku, Spółka przyjęła wartość pakietu na poziomie 16 950 tys. zł tj. o 1 425 tys. zł wyższym, niż na dzień 31.12.2013r., ale niższym o 3 575 tys. zł od wartości wykazanej na koniec I półrocza 2014 (po podwyższeniu kapitału).

Wycena wartości godziwej ZRUG Zabrze S.A. uwzględnia bieżącą sytuację spółki, (w tym utrzymującą się niską rentowność w branży) oraz przewidywane rozpoczęcie procedur przetargowych na budowę gazociągów dużych średnic przez OGP Gaz-System S.A. w II półroczu 2015r. Przed spółką istnieją optymistyczne perspektywy w kolejnych latach, ze względu na planowane przez OGP Gaz-System S.A. projekty rozbudowy sieci gazociągów średnich i wysokich ciśnień, które będą współfinansowane ze środków unijnych oraz plany rozbudowy gazociągów dystrybucyjnych, mniejszych ciśnień, przez Polską Spółkę Gazownictwa Sp. z o.o., należącą do PGNiG S.A.

Tabela 23 Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych STALPROFIL S.A. w roku 2014r. (tys. zł)

| Aktywa finansowe          | Wartość godziwa aktywów na 31.12.2014r. | Wartość godziwa aktywów na 31.12.2013r. | Kwota zmiany    |
|---------------------------|---|---|-----------------|
| akcje IZOSTAL S.A.        | 86 852                                  | 125 146                                 | -38 294         |
| akcje ZRUG Zabrze S.A.    | 16 950                                  | 15 525                                  | 1 425           |
| udziały w KOLB sp. z o.o. | 13 030                                  | 16 230                                  | - 3 200         |
| <b>RAZEM</b>              | <b>116 832</b>                          | <b>156 901</b>                          | <b>- 40 069</b> |

## 6. Porównanie wyników finansowych osiągniętych w roku 2014 z publikowanymi przez spółkę prognozami.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2014.

## 7. Zdarzenia występujące po dniu bilansowym.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na wynik finansowy Spółki.

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

Tabela 24 Wynagrodzenia członków Zarządu pełniących funkcję w roku 2014 (w zł)

| Nazwisko i imię        | Tytułem   | Wynagrodzenie stałe | Wynagrodzenie zmienne | Razem      | Świadczenia niepieniężne |
|------------------------|---|---------------------|-----------------------|------------|--------------------------|
| Jerzy Bernhard         | należne za 2014 i wypłacone w 2014, w tym:                    | 613 997,85          | 257 969,00            | 871 966,85 | 15 360,04                |
|                        | <i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i> | 49 547,85           | -                     | 49 547,85  |                          |
|                        | należne za 2014 do wypłacenia w przyszłym okresie, w tym:     | 55 714,35           | -                     | 55 714,35  | -                        |
|                        | <i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i> | 4 504,35            | -                     | 4 504,35   | -                        |
| Henryk Orczykowski     | należne za 2014 i wypłacone w 2014, w tym:                    | 475 623,59          | 198 437,00            | 674 060,59 | 7 688,29                 |
|                        | <i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i> | 41 432,59           | -                     | 41 432,59  |                          |
|                        | należne za 2014 do wypłacenia w przyszłym okresie, w tym:     | 41 360,28           | -                     | 41 360,28  | -                        |
|                        | <i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i> | 1 968,28            | -                     | 1 968,28   | -                        |
| Sylwia Potocka-Lewicka | należne za 2014 i wypłacone w 2014                            | 434 191,00          | 199 233,37            | 633 424,37 | 5 831,92                 |
|                        | należne za 2014 do wypłacenia w przyszłym okresie             | 39 392,00           | -                     | 39 392,00  | -                        |
| Zenon Jędrocha         | należne za 2014 i wypłacone w 2014                            | 434 191,00          | 198 437,00            | 632 628,00 | 16 363,00                |
|                        | należne za 2014 do wypłacenia w przyszłym okresie             | 39 392,00           | -                     | 39 392,00  | -                        |

| Nazwisko i imię        | Tytułem   | Wynagrodzenie stałe | Wynagrodzenie zmienne | Razem      |
|------------------------|---|---------------------|-----------------------|------------|
| Jerzy Bernhard         | należne za 2013 i wypłacone w 2014, w tym:                    | 53 947,35           | 148 716,00            | 202 663,35 |
|                        | <i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i> | 4 375,35            | -                     | 4 375,35   |
| Henryk Orczykowski     | należne za 2013 i wypłacone w 2014, w tym:                    | 41 942,81           | 114 399,00            | 156 341,81 |
|                        | <i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i> | 3 809,81            | -                     | 3 809,81   |
| Sylwia Potocka-Lewicka | należne za 2013 i wypłacone w 2014                            | 38 133,00           | 114 399,00            | 152 532,00 |
| Zenon Jędrocha         | należne za 2013 i wypłacone w 2014                            | 38 133,00           | 114 399,00            | 152 532,00 |

Tabela 25 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej pełniących funkcję w roku 2014 (w zł)

| Nazwisko i imię  | Tytułem                            | Wynagrodzenie stałe | Wynagrodzenie zmienne | Razem     | Świadczenia niepieniężne |
|------------------|------------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------|--------------------------|
| Dzienniak Stefan | należne za 2014 wypłacone w 2014   | 71 037,00           | -                     | 71 037,00 | -                        |
|                  | należne za 2013 i wypłacone w 2014 | -                   | 68 487,00             | 68 487,00 | -                        |
| Gamrot Marcin    | należne za 2014 wypłacone w 2014   | 61 566,00           | -                     | 61 566,00 | -                        |
|                  | należne za 2013 i wypłacone w 2014 | -                   | 59 358,00             | 59 358,00 | -                        |
| Goinski Jerzy    | należne za 2014 wypłacone w 2014   | 61 566,00           | -                     | 61 566,00 | -                        |
|                  | należne za 2013 i wypłacone w 2014 | -                   | 59 358,00             | 59 358,00 | -                        |
| Kuna Jarosław    | należne za 2014 wypłacone w 2014   | 61 566,00           | -                     | 61 566,00 | -                        |
|                  | należne za 2013 i wypłacone w 2014 | -                   | 59 358,00             | 59 358,00 | -                        |
| Ślęzak Tomasz    | należne za 2014 wypłacone w 2014   | 61 566,00           | -                     | 61 566,00 | -                        |
|                  | należne za 2013 i wypłacone w 2014 | -                   | 59 358,00             | 59 358,00 | -                        |
| Zub Jacek        | należne za 2014 wypłacone w 2014   | 66 300,00           | -                     | 66 300,00 | 12 251,42                |
|                  | należne za 2013 i wypłacone w 2014 | -                   | 63 927,00             | 63 927,00 | -                        |
| Krzysztof Lis    | należne za 2014 wypłacone w 2014   | 61 566,00           | -                     | 61 566,00 | -                        |
|                  | należne za 2013 i wypłacone w 2014 | -                   | 59 358,00             | 59 358,00 | -                        |

Wykazane w Tabeli 24 i 25 świadczenia niepieniężne dotyczą świadczeń z tytułu wykorzystania przez członków organów Spółki samochodów służbowych oraz telefonu służbowego do celów prywatnych.

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

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

## **3. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.**

Z powziętych przez Spółkę informacji wynika, iż na dzień 31.12.2014 roku członek Zarządu Zenon Jędrocha posiadał akcje emitenta w ilości 30 sztuk, o wartości nominalnej 3,00 zł. Zenon Jędrocha posiadał także 1584 sztuk akcji spółki zależnej IZOSTAL S.A. o wartości nominalnej 3168,00 zł. Zgodnie z posiadaną przez Spółkę informacją, pozostali członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2014 roku nie posiadali akcji emitenta. Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące w trakcie roku 2014 nie uległ zmianie.

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

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

## **5. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

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

## **6. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.**

W okresie objętym raportem Spółka nie emitowała żadnych papierów wartościowych.

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014 oraz przegląd sprawozdania półrocznego za I półrocze 2014r odbyło się na podstawie umowy zawartej w dniu 12 czerwca 2013 roku z biegłym rewidentem tj. Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek sp. z o.o.. 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 2014.

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 26 Wynagrodzenie netto wypłacone lub należne biegłemu rewidentowi z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych emitenta i innych usług za rok obrotowy (w PLN)

| Rodzaj sprawozdania finansowego  | 2014 r.       | 2013 r.       |
|--|---------------|---------------|
| przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.          | 15.800        | 15.700        |
| przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy STALPROFIL S.A. | 9.100         | 9.000         |
| badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.              | 28.899        | 28.600        |
| badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.           | 14.511        | 14.400        |
| Pozostałe usługi   | 560           | -             |
| <b>Razem</b>   | <b>68.560</b> | <b>67.700</b> |

W pozycji pozostałe usługi mieszczą się koszty usług szkoleniowych. W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała innych umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, a tym samym nie wypłacała innych wynagrodzeń poza wyżej wymienionymi.

## 9. Badania i rozwój.

Spółka w roku 2014 nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych.

## 10. Relacje Spółki z otoczeniem społecznym.

STALPROFIL S.A. jest przedsiębiorstwem o bogatej tradycji, obecnym na polskim rynku dystrybucji wyrobów hutniczych od początku transformacji gospodarczej. Firma stale i dynamicznie się rozwija, opierając swoją działalność nie tylko na efektywności ekonomicznej, ale przede wszystkim na utrzymywaniu wysokich standardów etyki biznesu, solidności i rzetelności. Spółka posiada lojalnych klientów w kraju i za granicą. Zdecydowała o tym strategia kładąca nacisk na bardzo wysoką jakość obsługi klienta, dopasowanie oferty do jego wymagań oraz terminowe regulowanie wszelkich zobowiązań. Dzięki tej strategii STALPROFIL S.A. jest postrzegany jako partner godny zaufania.

W swojej działalności Spółka przykłada dużą uwagę do interesów pracowników. Jest postrzegana w regionie jako solidny pracodawca. Kwalifikacje pracowników są stale zwiększane dzięki prowadzonej polityce szkoleniowej.

STALPROFIL S.A. czuje odpowiedzialność za otoczenie, w którym funkcjonuje. Od wielu lat Spółka regularnie wspomaga fundacje zajmujące się działalnością dobroczynną, instytucje charytatywne, placówki służby zdrowia.

Wyznawane w praktycznym postępowaniu normy etyczne, zasady uczciwości, rzetelności, dbałości o pracowników oraz otoczenie społeczne zostały uporządkowane w ramach spójnego systemu dokumentów. Spółka posiada „Kodeks Etyki”, do którego przestrzegania zobowiązani są wszyscy pracownicy. Kodeks Etyki reguluje cztery główne obszary:

- uczciwość postępowania (uczciwe relacje z klientami i dostawcami, zagadnienia związane z oferowaniem prezentów, kwestia informacji poufnych),
- poszanowanie społeczności firmy (zapewnienie środowiska pracy bez molestowania i dyskryminacji, ochrony zdrowia, środowiska i BHP),
- ochrona majątku firmy (zapewnienie poprawności dokumentów, właściwe wykorzystanie majątku Spółki, poczty elektronicznej i internetu),
- konflikt interesów (regulacje dotyczące przyjmowania prezentów i innych korzyści, uczestnictwa w Zarządach i Radach oraz w konkurencyjnych przedsięwzięciach).

STALPROFIL S.A. jest także jednym z głównych inicjatorów i sygnatariuszy ważnej regulacji, której celem jest zapewnienie uczciwego handlu wyrobami hutniczymi na rynku krajowym, zgodnego z regułami prawa, rynku i normami etycznymi. Powstała ona w reakcji na nasilenie się procederu oszustw podatkowych na rynku stali, stosowanych przez nieuczciwe podmioty w celu uzyskania nieuzasadnionej przewagi konkurencyjnej. Do głównych celów „Deklaracji odpowiedzialnego handlu wyrobami hutniczymi”, podpisanej przez kluczowych uczestników krajowego rynku stalowego, działających pod auspicjami Polskiej Unii Dystrybutorów Stali, należą: wzrost świadomości dystrybutorów stali (zwiększanie świadomości całego środowiska – w tym zarówno produkcji i dystrybucji stali, jak i branży budowlanej – na temat charakteru, skali oraz skutków nadużyć podatkowych).

Deklaracja odpowiedzialnego handlu wyrobami hutniczymi oraz aktywność jej sygnatariuszy przyczyniły się do nowelizacji ustawy o VAT w obszarze handlu wyrobami hutniczymi. Stworzyło to warunki zwiększenia



wolumenu sprzedaży uczciwie działających przedsiębiorstw i dało im nadzieję powrotu na rynek stali budowlanej.

STALPROFIL S.A. od wielu lat aktywnie działa w organizacjach branżowych, regionalnych i integrujących środowiska biznesowe. Spółka jest członkiem Business Centre Club, Polskiej Unii Dystrybutorów Stali, Polskiej Izby Konstrukcji Stalowych, Dąbrowskiej Rady Biznesu przy Prezydencie Dąbrowy Górniczej.

Dobre relacje Spółki z jej otoczeniem zewnętrznym zostały w 2014 r. dostrzeżone także przez instytucje zewnętrzne. Spółka po raz kolejny otrzymała Godło „Solidna Firma” oraz certyfikat „Przedsiębiorstwo Fair Play”.

## **V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.**

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

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

### **2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.**

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

#### **- 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 w pełni 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: W wewnętrznych aktach prawnych Spółki nie funkcjonują żadne regulacje dotyczące zasad równości proporcji (parytetu) kobiet i mężczyzn przy dokonywaniu wyboru członków organów zarządczych i nadzorczych Spółki. Głównymi kryteriami oceny stosowanymi przy wyborze członków organów zarządczych i nadzorczych były dotychczas 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.in. w oparciu o wspomniany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej jest pierwszym etapem implementacji zasad funkcjonowania i zadań dla komisji rewizyjnych, które zostały zawarte w tym dokumencie. Pełna implementacja Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. może nastąpić po powzięciu informacji o powołaniu Członków Rady spełniających kryteria niezależności.

**- zasady oznaczonej numerem 10 w części IV Dobrych Praktyk:**

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

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

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

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

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

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

Księgi rachunkowe spółki prowadzone są z wykorzystaniem systemu informatycznego, który posiada wbudowane mechanizmy zabezpieczające dane księgowe przed ich utratą, zniszczeniem i nieuprawnionym skopiowaniem.

System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest głównie przez Zarząd, Głównego Księgowego oraz pozostałych pracowników pionu finansowego. Kontrola ma na celu zapewnienie zgodności sporządzanych sprawozdań z księgami i dokumentami oraz obowiązującymi przepisami dotyczącymi zasad prowadzenia rachunkowości, a także przedstawiania wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki zgodnie ze stanem faktycznym. Sprawozdania finansowe, w tym raporty okresowe Spółki sporządzane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości.

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

- Ogólne zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych,

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

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

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

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

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

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

Tabela 27 Struktura akcjonariatu STALPROFIL S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku:

| Akcjonariusz                                     | Ilość akcji razem | Udział w kapitale akcyjnym | Ilość głosów razem | % głosów na WZ |
|--|-------------------|----------------------------|--------------------|----------------|
| ArcelorMittal Poland S.A.                        | 5 508 800         | 31,48%                     | 10 948 800         | 32,68%         |
| MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza  | 2 955 000         | 16,89%                     | 8 235 000          | 24,58%         |
| MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A. | 1 320 000         | 7,54%                      | 6 600 000          | 19,70%         |
| Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK    | 1 722 100         | 9,84%                      | 1 722 100          | 5,14%          |
| Pozostali akcjonariusze                          | 5 994 100         | 34,25%                     | 5 994 100          | 17,89%         |
| <b>Razem</b>                                     | <b>17 500 000</b> | <b>100,00%</b>             | <b>33 500 000</b>  | <b>100,00%</b> |

Zgodnie z informacją posiadaną przez Spółkę w trakcie roku 2014 nie nastąpiły żadne zmiany w liczbie akcji i głosów będących w posiadaniu znaczących akcjonariuszy Spółki.

#### 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 31.12.2014r. mają w posiadaniu akcje serii A przedstawia Tabela 28.

Tabela 28 Struktura akcjonariuszy, którzy na dzień 31.12.2014r. mają w posiadaniu akcje serii A

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

STALPROFIL S.A. 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 wykonywania prawa głosu oraz 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 31.12.2014r. 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 2014 nie nastąpiła żadna zmiana w składzie Zarządu. Kadencja obecnego Zarządu upływa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2017.

Skład Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2014r. 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. Kadencja obecnej Rady Nadzorczej upływa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014.

Skład osobowy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w trakcie okresu sprawozdawczego nie zmienił się i na koniec roku 2014 przedstawiał się następująco:

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

## **8. Opis zasad dotyczących 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/Firma/Akty-prawne/Regulamin-Zarzadu>

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, który dostępny jest na stronie internetowej spółki pod adresem: <http://www.stalprofil.com.pl/Firma/Akty-prawne/Statut-Spolki> oraz zgodnie ze swoim Regulaminem, który dostępny jest na stronie internetowej spółki pod adresem: <http://www.stalprofil.com.pl/Firma/Akty-prawne/Regulamin-Rady-Nadzorczej>

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. Regulamin Komitetu Audytu jest publicznie dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.stalprofil.com.pl/Firma/Akty-prawne/Regulamin-Komitetu-Audytu>

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/Firma/Akty-prawne/Regulamin-Walnego-Zgromadzenia>

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

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

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

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

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

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia powinien zapewnić formułowanie uchwał w taki sposób, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia. Zgłaszającemu sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość związłego 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](mailto: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](mailto: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 20.03.2015

|            |                        |                    |        |
|------------|------------------------|--------------------|--------|
| 20.03.2015 | Jerzy Bernhard         | Prezes Zarządu     | .....  |
| data       | imię i nazwisko        | stanowisko/funkcja | podpis |
| 20.03.2015 | Sylwia Potocka-Lewicka | Wiceprezes Zarządu | .....  |
| data       | imię i nazwisko        | stanowisko/funkcja | podpis |
| 20.03.2015 | Zenon Jędrocha         | Wiceprezes Zarządu | .....  |
| data       | imię i nazwisko        | stanowisko/funkcja | podpis |
| 20.03.2015 | Henryk Orczykowski     | Wiceprezes Zarządu | .....  |
| data       | imię i nazwisko        | stanowisko/funkcja | podpis |

**VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ.**

*składane zgodnie §91 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim*

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

Dąbrowa Górnicza, dnia 20.03.2015

|            |                        |                    |        |
|------------|------------------------|--------------------|--------|
| 20.03.2015 | Jerzy Bernhard         | Prezes Zarządu     | .....  |
| data       | imię i nazwisko        | stanowisko/funkcja | podpis |
| 20.03.2015 | Sylwia Potocka-Lewicka | Wiceprezes Zarządu | .....  |
| data       | imię i nazwisko        | stanowisko/funkcja | podpis |
| 20.03.2015 | Zenon Jędrocha         | Wiceprezes Zarządu | .....  |
| data       | imię i nazwisko        | stanowisko/funkcja | podpis |
| 20.03.2015 | Henryk Orczykowski     | Wiceprezes Zarządu | .....  |
| data       | imię i nazwisko        | stanowisko/funkcja | podpis |

**VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.**

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

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

Dąbrowa Górnicza, dnia 20.03.2015

|            |                        |                    |        |
|------------|------------------------|--------------------|--------|
| 20.03.2015 | Jerzy Bernhard         | Prezes Zarządu     | .....  |
| data       | imię i nazwisko        | stanowisko/funkcja | podpis |
| 20.03.2015 | Sylwia Potocka-Lewicka | Wiceprezes Zarządu | .....  |
| data       | imię i nazwisko        | stanowisko/funkcja | podpis |
| 20.03.2015 | Zenon Jędrocha         | Wiceprezes Zarządu | .....  |
| data       | imię i nazwisko        | stanowisko/funkcja | podpis |
| 20.03.2015 | Henryk Orczykowski     | Wiceprezes Zarządu | .....  |
| data       | imię i nazwisko        | stanowisko/funkcja | podpis |

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

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA  
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

**KATOWICE, MARZEC 2015 ROK**



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

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

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **388.030 tys. złotych,**
- 2/ sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem w wysokości **29.900 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **29.475 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6.426 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- b) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku poz. 133),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:



Joanna Solarczyk

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9502

*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 20 marca 2015 roku



---

**RAPORT  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

**ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU**



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

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



## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

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

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

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

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

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

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy wynosił 1.750 tys. złotych i dzielił się na 17.500.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

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

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

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

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2014 roku wynosił 286.606 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 29.475 tys. złotych.

Badana jednostka wchodzi w skład grupy kapitałowej ArcelorMittal Poland.

Jednostka dominująca ArcelorMittal Poland S.A. na dzień bilansowy posiadała 31,5% akcji w kapitale podstawowym badanej jednostki.

Badana jednostka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej Stalprofil.

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

W skład Zarządu Spółki 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.

Skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii był następujący:

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

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

## 2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 12 czerwca 2014 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 czerwca 2014 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 7.801 tys. złotych został przeznaczony na:

- kapitał zapasowy spółki - 6.164 tys. złotych,
- dywidendę dla Akcjonariuszy - 1.575 tys. złotych,
- pokrycie straty - 62 tys. złotych.

### **3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

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

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

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649, z późniejszymi zmianami) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Joannę Solarczyk wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9502.

Badanie przeprowadzono w styczniu i w marcu 2015 roku.

### **4. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI**

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

### **5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

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

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki, a także czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

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

#### **6. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 20 marca 2015 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem złożenia oświadczenia.

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| Aktywa  | 31.12.2014 r.<br>(tys. zł) | 31.12.2014 r.<br>(% sumy<br>bilansowej) | 31.12.2013 r.<br>(tys. zł) | 31.12.2013 r.<br>(% sumy<br>bilansowej) |
|---|----------------------------|---|----------------------------|---|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                    | 190.048                    | 49,0                                    | 221.989                    | 55,8                                    |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                  | 55.655                     | 14,4                                    | 54.389                     | 13,7                                    |
| Wartości niematerialne                                  | 53                         | -                                       | 51                         | -                                       |
| Długoterminowe aktywa finansowe                         | 119.132                    | 30,7                                    | 159.201                    | 40,0                                    |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego         | 15.208                     | 3,9                                     | 8.348                      | 2,1                                     |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                  | 197.982                    | 51,0                                    | 176.129                    | 44,2                                    |
| Zapasy  | 127.431                    | 32,8                                    | 114.266                    | 28,7                                    |
| Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe | 65.251                     | 16,8                                    | 61.076                     | 15,3                                    |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe                        | 8                          | -                                       | 9                          | -                                       |
| Walutowe kontrakty terminowe                            | 178                        | 0,1                                     | 49                         | -                                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                      | 5.114                      | 1,3                                     | 729                        | 0,2                                     |
| <b>Suma aktywów</b>                                     | <b>388.030</b>             | <b>100,0</b>                            | <b>398.118</b>             | <b>100,0</b>                            |

| Pasywa  | 31.12.2014 r.<br>(tys. zł) | 31.12.2014 r.<br>(% sumy<br>bilansowej) | 31.12.2013 r.<br>(tys. zł) | 31.12.2013 r.<br>(% sumy<br>bilansowej) |
|---|----------------------------|---|----------------------------|---|
| <b>Kapitał własny</b>                                       | 286.606                    | 73,9                                    | 316.081                    | 79,4                                    |
| Kapitał podstawowy  | 1.750                      | 0,5                                     | 1.750                      | 0,4                                     |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 8.000                      | 2,1                                     | 8.000                      | 2,0                                     |
| Kapitały rezerwowe i zapasowe                               | 192.064                    | 49,5                                    | 185.900                    | 46,7                                    |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny                     | 76.233                     | 19,6                                    | 112.692                    | 28,3                                    |
| Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego                       | 8.559                      | 2,2                                     | 7.739                      | 2,0                                     |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                          | 35.492                     | 9,1                                     | 32.403                     | 8,1                                     |
| Rezerwy   | 396                        | 0,1                                     | 416                        | 0,1                                     |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | 750                        | 0,2                                     | 1.987                      | 0,5                                     |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                   | 34.346                     | 8,8                                     | 30.000                     | 7,5                                     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                         | 65.932                     | 17,0                                    | 49.634                     | 12,5                                    |
| Rezerwy   | 1.213                      | 0,3                                     | 1.255                      | 0,3                                     |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                  | 10.862                     | 2,8                                     | 55                         | -                                       |
| Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe   | 53.454                     | 13,8                                    | 48.213                     | 12,1                                    |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                   | 359                        | 0,1                                     | 107                        | 0,1                                     |
| Walutowe kontrakty terminowe                                | 44                         | -                                       | 4                          | -                                       |
| <b>Suma pasywów</b>   | <b>388.030</b>             | <b>100,0</b>                            | <b>398.118</b>             | <b>100,0</b>                            |



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

|  | 1.01.2014 r. -<br>31.12.2014 r.<br>(tys. zł) | 1.01.2014 r. -<br>31.12.2014 r.<br>(% przychodów<br>ze sprzedaży) | 1.01.2013 r. -<br>31.12.2013 r.<br>(tys. zł) | 1.01.2013 r. -<br>31.12.2013 r.<br>(% przychodów<br>ze sprzedaży) |
|--|--|---|--|---|
| Przychody ze sprzedaży produktów,<br>usług, towarów i materiałów | 415.822                                      | 100,0   | 421.807                                      | 100,0   |
| Koszty sprzedanych produktów,<br>usług, towarów i materiałów     | 381.798                                      | 91,8  | 389.828                                      | 92,4  |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                  | <b>34.024</b>                                | <b>8,2</b>  | <b>31.979</b>                                | <b>7,6</b>  |
| Koszty sprzedaży   | 14.965                                       | 3,6   | 12.899                                       | 3,1   |
| Koszty ogólnego zarządu  | 11.609                                       | 2,8   | 12.998                                       | 3,1   |
| Pozostałe przychody  | 1.520  | 0,4   | 4.950  | 1,2   |
| Pozostałe koszty   | 419  | 0,1   | 4.863  | 1,1   |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                           | <b>8.551</b>                                 | <b>2,1</b>  | <b>6.169</b>                                 | <b>1,5</b>  |
| Przychody finansowe  | 3.235  | 0,8   | 5.031  | 1,2   |
| Koszty finansowe   | 1.691  | 0,4   | 2.321  | 0,6   |
| <b>Zysk brutto</b>   | <b>10.095</b>                                | <b>2,5</b>  | <b>8.879</b>                                 | <b>2,1</b>  |
| Podatek dochodowy  | 1.536  | 0,4   | 1.078  | 0,3   |
| <b>Zysk netto</b>  | <b>8.559</b>                                 | <b>2,1</b>  | <b>7.801</b>                                 | <b>1,8</b>  |
| <b>Pozostałe dochody całkowite</b>                               | <b>(36.459)</b>                              | <b>(8,8)</b>  | <b>4.063</b>                                 | <b>1,0</b>  |
| <b>Dochody całkowite razem</b>                                   | <b>(27.900)</b>                              | <b>(6,7)</b>  | <b>11.864</b>                                | <b>2,8</b>  |

## 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

|   | 2014 r. | 2013 r. | 2012 r. |
|---|---------|---------|---------|
| • <b>Rentowność sprzedaży brutto (%)</b><br>Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży | 1,8     | 1,4     | 2,5     |
| • <b>Rentowność sprzedaży netto (%)</b><br>Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży       | 2,1     | 1,8     | 2,6     |
| • <b>Rentowność kapitału własnego (%)</b><br>Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego    | 2,8     | 2,5     | 4,2     |
| • <b>Rentowność majątku (aktywów) (%)</b><br>Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów              | 2,2     | 1,9     | 3,0     |



|   | <u>2014 r.</u> | <u>2013 r.</u> | <u>2012 r.</u> |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Płynność I stopnia (bieżąca)</b><br/>Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</li> </ul>         | 3,3            | 3,5            | 2,6            |
| <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Płynność II stopnia (szybka)</b><br/>Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</li> </ul> | 1,2            | 1,2            | 1,0            |
| <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Kapitał obrotowy netto (KON)</b><br/>Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe</li> </ul>   | 138.286        | 126.494        | 115.330        |
| <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)</b><br/>Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>  | 116            | 105            | 82             |
| <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik obrotu należności (dni)</b><br/>Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>   | 54             | 55             | 57             |
| <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik obrotu zapasów (dni)</b><br/>Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu</li> </ul>  | 108            | 100            | 83             |
| <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)</b><br/>Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu</li> </ul>  | 44             | 38             | 33             |
| <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%)</b><br/>Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa</li> </ul>  | 26,1           | 20,6           | 28,9           |
| <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)</b><br/>Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk</li> </ul>  | 0,49           | 0,45           | 0,70           |
| <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)</b><br/>EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych</li> </ul>   | 20,3           | 13,8           | 21,8           |

### Komentarz

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów zmniejszyły się o 1,4%, 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 1.101 tys. złotych, zysk z działalności finansowej w wysokości 1.544 tys. złotych oraz podatek dochodowy w kwocie 1.536 tys. złotych pozwoliły Spółce na osiągnięcie zysku netto na poziomie 8.559 tys. złotych. Zysk wypracowany w 2014 roku wzrósł w porównaniu do roku 2013, wskutek czego odnotowano wzrost wskaźników rentowności sprzedaży, majątku oraz kapitału własnego.

W badanym okresie odnotowano zmniejszenie wartości wskaźnika płynności bieżącej do poziomu 3,3. Wskaźnik płynności szybkiej wynosił 1,2.

Z roku na rok wzrasta poziom kapitału obrotowego, którego wartość na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 138.286 tys. złotych.

W roku obrotowym w porównaniu do roku ubiegłego średnie cykle obrotu zobowiązań i zapasów wydłużyły się odpowiednio o 6 i 8 dni. Cykl obrotowości należności uległ obniżeniu o 1 dzień.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitały własne stanowiły 73,9% całości źródeł finansowania Spółki, natomiast w 26,1% jednostka finansowała swoją działalność z kapitałów obcych.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących wyniósł na dzień bilansowy 20,3% i w porównaniu do roku ubiegłego jego poziom wzrósł o 6,5 punktów procentowych.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2014 roku są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

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

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



## 2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Na dzień bilansowy wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 77.333 tys. złotych, a ich umorzenie 21.678 tys. złotych. W badanym roku obrotowym nakłady na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 3.683 tys. złotych.

### **Długoterminowe aktywa finansowe**

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują posiadane akcje i udziały w spółkach zależnych. Akcje i udziały wyceniono w wartości godziwej, która na dzień bilansowy wynosiła 119.132 tys. złotych. Korekta wartości udziałów odnoszona jest na kapitał z aktualizacji wyceny aktywów.

### **Zapasy**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zapasy obejmowały towary w kwocie brutto 128.997 tys. złotych, pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 1.566 tys. złotych.

### **Należności**

Na dzień bilansowy należności krótkoterminowe stanowią 16,8% aktywów Spółki.

Istotną pozycję należności stanowiły należności handlowe w kwocie netto 63.167 tys. złotych (97,0% należności). W porównaniu do roku ubiegłego poziom należności z tytułu dostaw i usług wzrósł o 7,2%. Należności, których spłatę uznano za wątpliwą, zabezpieczono odpisem aktualizującym w kwocie 3.008 tys. złotych.

### **Zobowiązania**

Na dzień bilansowy zobowiązania wyniosły 101.424 tys. złotych i stanowiły 26,1% źródeł finansowania, przy czym 9,1% stanowiły zobowiązania długoterminowe.

Istotną pozycję zobowiązań stanowiły zobowiązania handlowe w kwocie 51.464 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych w kwocie 1.138 tys. złotych.

Na koniec badanego okresu Spółka korzystała z kredytów bankowych w łącznej kwocie 45.208 tys. złotych.

### **Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej**

W roku badanym przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 1,4%. Jednocześnie koszty działalności operacyjnej obniżyły się o 1,8%. Spółka zrealizowała wynik na sprzedaży w wysokości 7.450 tys. złotych.

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

Dane zawarte w informacji dodatkowej odpowiadają wymogom wynikającym z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w informacji dodatkowej mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są prawidłowe i kompletne w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowe i kompletne w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz jest powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, oraz Zarządzenie 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. z 2014 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

#### 4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Kluczowy biegły rewident:



Joanna Solarczyk

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9502

*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 20 marca 2015 roku