

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2014



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

Stal Wspólnym Mianownikiem
Steel as a common denominator

DĄBROWA GÓRNICZA, 20 MARZEC 2015

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

- Pismo Prezesa Zarządu,
- Wybrane Dane Finansowe,
- Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2014,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w 2014 roku,
- Opinia Biegłego Rewidenta,
- Raport Biegłego Rewidenta.

Szanowni Państwo,

Na ręce naszych akcjonariuszy, inwestorów oraz innych uczestników rynku kapitałowego składam Raport Roczny Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za rok 2014. Stanowi on podsumowanie najważniejszych dokonań i wydarzeń, które w tym okresie miały miejsce w Grupie oraz w jej otoczeniu rynkowym.

Aktywność gospodarcza Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. koncentrowała się tak jak w latach poprzednich na dwóch podstawowych segmentach branżowych, do których należą: handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym oraz działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów. Dla każdego z tych rynków obsługiwanych przez Grupę rok 2014 nie był łatwy lecz rynek stalowy zdecydowanie szybciej ustabilizował się i otrząsnął z dekonunktury.

Dla gospodarki europejskiej rok 2014 był okresem powstrzymania recesyjnych tendencji 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 cen wyrobów hutniczych, na które producenci mogli sobie pozwolić 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 analogicznego okresu roku ubiegłego obniżkę średnich cen kształtowników o 8% i blachy gorącowalcowanej o 11%, skutecznie obniżała wyniki finansowe dystrybutorów stali oraz powstrzymywała odbiorców przed dokonywaniem wzmożonych zakupów i gromadzeniem zapasów.

Zgodnie z przewidywaniami, 2014 r. był także trudny dla firm działających na rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów. Przejściowe zmniejszenie aktywności podmiotów z Grupy na tym rynku miało związek z zakończeniem pierwszej perspektywy inwestycyjnej (2009-2014) na budowę krajowej, gazowej sieci przesyłowej i przedłużającymi się procedurami przetargowymi na realizację kolejnej perspektywy inwestycyjnej, planowanej na lata 2014-2018.

Na skutek zmniejszenia zamówień w segmencie infrastruktury, łączne przychody Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. osiągnęły wartość 740 192 tys. zł i były niższe o 18% od zrealizowanych w 2013 r. Znaczny ubytek przychodów w segmencie infrastruktury został w pewnym stopniu zniwelowany dzięki dobrym wynikom w segmencie stalowym, tak w zakresie sprzedaży wyrobów hutniczych (wzrost o 3%), jak i konstrukcji stalowych (wzrost o 44%). Nie uchroniło to jednak Grupy Kapitałowej przed zamknięciem roku ujemnym wynikiem finansowym w kwocie -5 752 tys. zł. O tym, że grupa zanotowała stratę za rok 2014 zdecydowały bardzo słabe wyniki ZRUG Zabrze S.A., a w szczególności ujemna marża osiągnięta na kontrakcie na budowę gazociągu relacji Szczecin – Gdańsk (etap II – IV). Zmaterializowanie się w IV kw. ryzyk, które nie były przewidziane w budżecie kontraktu, w tym głównie wydłużenie terminu zakończenia budowy spowodowało, że ZRUG Zabrze S.A. wykazał stratę za rok 2014, która pomniejszyła skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej o kwotę 14.205 tys. PLN.

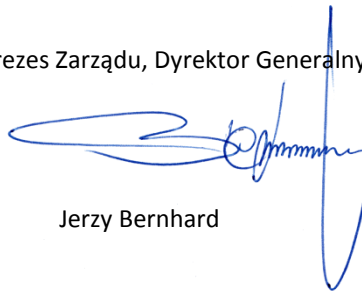
Podmioty z Grupy ze swoimi towarami, produktami i usługami obecne były na rynkach zagranicznych. Pomimo spowolnienia gospodarczego na starym kontynencie Grupa osiągnęła wysoki poziom sprzedaży eksportowej, tj. 89 694 tys. zł, dostarczając swoje towary i produkty do 28 krajów, w tym głównie należących do Unii Europejskiej.

Podsumowując rok 2014 z uwagą obserwujemy trendy, które rządzą będą rynkiem w latach kolejnych. Z nadzieją oczekujemy, że wkrótce zostaną uruchomione duże inwestycje infrastrukturalne z wykorzystaniem środków z nowej perspektywy unijnej. Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. posiadają odpowiednie kompetencje i potencjał finansowy, aby wziąć udział w realizacji tych inwestycji. Nowe inwestycje drogowe i kolejowe zwiększą popyt na stal i konstrukcje stalowe. Powinno to pozytywnie wpłynąć na wyniki finansowe STALPROFIL S.A. oraz spółki zależnej KOLB sp. z o.o., która zajmuje się produkcją i montażem konstrukcji stalowych. Z kolei zapowiadane duże inwestycje w sektorze gazowym powinny poprawić warunki funkcjonowania naszych spółek zależnych funkcjonujących na tym rynku – IZOSTAL S.A. i ZRUG Zabrze S.A. ZRUG Zabrze S.A., mając świadomość ryzyka związanego z realizacją kolejnych kontraktów długoterminowych, zainicjował w 2014 r. działania restrukturyzacyjne mające na celu m.in. poprawę efektywności zarządzania projektami długoterminowymi poprzez wdrożenie narzędzi informatycznych usprawniających kontroling kosztów oraz monitoring zaawansowania prac, restrukturyzację majątku nieruchomościowego oraz dostosowanie poziomu i struktury zatrudnienia do posiadanego portfela zamówień i ograniczenie kosztów wynagrodzeń.

Nadchodzące lata zapowiadają się wyjątkowo korzystnie pod względem inwestycji infrastrukturalnych i zamierzamy brać aktywny udział w realizowanych projektach inwestycyjnych.

Podsumowując osiągnięcia roku 2014 z satysfakcją muszę stwierdzić, iż ten rok był trudny, ale wzmocnieni o nowe doświadczenia jesteśmy gotowi w przyszłości jeszcze skuteczniej konkurować na rynku. Jestem przekonany, iż zasady etyki biznesu, do których podmioty z Grupy przywiązują szczególną wagę, partnerskie relacje z kontrahentami oraz silna orientacja na potrzeby klienta, będą nadal źródłem sukcesu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. i w kolejnych latach powiększać będą jej wartość dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy.

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny



Jerzy Bernhard

SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2014



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

20 MARZEC 2015

Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	6
1.1. Podstawa sporządzenia.....	6
2.1.1. Założenie kontynuacji działalności.....	6
2.1.2. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany.....	7
2.2. Zasady konsolidacji.....	10
2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów.....	11
2.4. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	11
2.5. Rzeczowe aktywa trwałe.....	11
2.6. Wartości niematerialne.....	13
2.7. Leasing.....	13
2.8. Inwestycje.....	13
2.9. Zapasy.....	13
2.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	14
2.11. Aktywa finansowe.....	14
2.11.1. Klasyfikacja – instrumenty finansowe.....	14
2.11.2. Ujmowanie i wycena.....	15
2.12. Utrata wartości.....	15
2.13. Instrumenty pochodne.....	16
2.14. Kapitał własny.....	16
2.15. Zobowiązania finansowe.....	16
2.16. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	17
2.17. Rezerwy.....	17
2.18. Podatek dochodowy bieżący i odroczony.....	18
2.19. Zobowiązania warunkowe.....	18
2.20. Przychody.....	19
2.21. Koszty.....	19
2.22. Koszty finansowania zewnętrznego.....	20
2.23. Dywidendy.....	20
2.24. Zasady wyceny produkcji niezakończonych.....	20
2.25. Zasady wyceny wyrobów gotowych.....	20
2.26. Szacunki i osądy księgowe.....	21
III. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	23

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2014	rok 2013	rok 2014	rok 2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	740 192	900 651	176 686	213 881
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6 511)	26 637	(1 554)	6 326
Zysk (strata) brutto	(6 518)	25 361	(1 556)	6 023
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	(4 849)	14 954	(1 157)	3 551
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 721)	32 417	(411)	7 698
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 439)	(11 921)	(3 447)	(2 831)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 443)	(32 237)	(1 299)	(7 655)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(21 603)	(11 741)	(5 157)	(2 788)
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa razem	632 992	625 129	148 509	150 735
Zobowiązania długoterminowe	89 723	79 921	21 050	19 271
Zobowiązania krótkoterminowe	209 532	202 995	49 159	48 947
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	266 862	277 572	62 610	66 930
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)	(0,28)	0,85	(0,07)	0,20

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

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

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

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

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

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

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

Skład Zarządu Spółki STALPROFIL S.A. na dzień 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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

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

2.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki STALPROFIL S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową (Grupy) na dzień 31 grudnia 2014r. i 31 grudnia 2013 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. i od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za 2014 rok, natomiast dane porównywalne odnoszą się do 2013 r.

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

2.1.1. Założenie kontynuacji działalności

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

2.1.2. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014.

W roku 2014 Grupa przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 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 Grupa ujawniała informacje umożliwiające użytkownikom sprawozdania finansowego ocenę charakteru i ryzyka inwestycji oraz wpływu inwestycji na sytuację finansową inwestora i przepływy pieniężne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);
- **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 utratę wartości (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku);
- **Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone 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 Grupy, 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 Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

2.2. Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

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

2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

2.4. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

b) Transakcje i salda

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

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

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

2.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe, to środki trwałe:

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

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

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

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

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

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są następujące:

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

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

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

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

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

2.6. Wartości niematerialne

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

2.7. Leasing

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

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

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

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

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

2.8. Inwestycje

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

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

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

2.9. Zapasy

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

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

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

2.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

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

2.11. Aktywa finansowe

2.11.1. Klasyfikacja – instrumenty finansowe

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

Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii:

Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności, to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki

i należności są ujmowane w bilansie jako „należności handlowe”, tj. należności z tytułu dostaw i usług (należności powstałe w wyniku podstawowej działalności Spółki) oraz „pozostałe należności”, w tym:

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

Aktywa finansowe (inwestycje) utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

2.11.2. Ujmowanie i wycena

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

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

2.12. Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników aktywów w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalona jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości

użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa.

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

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

2.13. Instrumenty pochodne

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

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

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

2.14. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

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

2.15. Zobowiązania finansowe

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

2.16. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Do zobowiązań Grupa zalicza:

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

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

Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

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

2.17. Rezerwy

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

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

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

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

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

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

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

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

2.18. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje:

- podatek bieżący,
- podatek odroczony.

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

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

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

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

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

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

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

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

2.19. Zobowiązania warunkowe

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

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

2.20. Przychody

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

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

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

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

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

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

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

2.21. Koszty

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

- a) koszt własny sprzedaży – obejmuje koszt własny sprzedaży towarów i usług,

- b) koszty sprzedaży – obejmują koszty handlowe, koszty reklamy,
- c) koszty ogólnego zarządu – obejmują koszty związane z zarządzaniem i administrowaniem Spółki.

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

- a) pozostałe koszty operacyjne, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym:
 - straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
 - utworzone rezerwy na sprawy sporne,
 - przekazane darowizny,
 - odpisy aktualizujące wartość należności.
- b) koszty finansowe, związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:
 - odsetki od kredytów, zobowiązań,
 - różnice kursowe.

2.22. Koszty finansowania zewnętrznego

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

Od 2008 r. stosuje się podejście alternatywne.

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

2.23. Dywidendy

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

2.24. Zasady wyceny produkcji niezakończonych

Produkcja niezakończona wyceniana jest według rzeczywistego kosztu zużycia materiałów wsadowych.

2.25. Zasady wyceny wyrobów gotowych

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

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

2.26. Szacunki i osądy księgowe

Szacunki Grupy wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W 2014r. Grupa dokonała rozdzielenia tworzonych w roku obrotowym rezerw na świadczenia pracownicze na:

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

Zmiana ta są zgodne z znowelizowaną wersją MSR 19.

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

Dąbrowa Górnicza, dnia 20.03.2015r.

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

III. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

Tabela 1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Aktywa trwałe (długoterminowe)		252 444	245 580
Rzeczowe aktywa trwałe	NOTA NR 1	226 294	225 084
Nieruchomości inwestycyjne	NOTA NR 2	6 729	
Wartość firmy	NOTA NR 3	3 816	3 816
Inne wartości niematerialne	NOTA NR 4	691	419
Długoterminowe aktywa finansowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 18	14 722	16 003
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 6	192	258
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		380 548	379 549
Zapasy	NOTA NR 5	173 648	143 473
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 6	196 157	222 292
należności z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 6	148 354	151 652
Należności z tytułu podatku dochodowego	NOTA NR 6		62
Krótkoterminowe aktywa finansowe			
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 24	292	49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	NOTA NR 7	10 451	12 922
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			751
Aktywa razem		632 992	625 129

PASYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Kapitał własny		333 737	342 213
Kapitał podstawowy	NOTA NR 8	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000
Kapitały rezerwowe i zapasowe	NOTA NR 9	192 064	185 900
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	NOTA NR 9	376	(35)
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		64 672	81 957
Udziały niekontrolujące		66 875	64 641
Zobowiązania długoterminowe		89 723	79 921
Rezerwy	NOTA NR 10	676	1 354
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA NR 18	9 794	14 133
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 11	50 969	34 581
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	NOTA NR 13	2 547	3 085
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA NR 12	25 737	26 768
Zobowiązania krótkoterminowe		209 532	202 995
Rezerwy	NOTA NR 10	3 017	2 024
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA NR 11	41 629	34 309
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	NOTA NR 11	4 887	5 809
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	NOTA NR 13	2 366	2 362
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	NOTA NR 12	156 793	158 123
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA NR 12	104 294	98 868
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	NOTA NR 12	796	296
Walutowe kontrakty terminowe	NOTA NR 24	44	72
Pasywa razem		632 992	625 129

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

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01. do 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	NOTA NR 14	740 192	900 651
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	NOTA NR 15	699 972	822 811
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		40 220	77 840
Pozostałe przychody	NOTA NR 16	6 909	8 543
Koszty sprzedaży	NOTA NR 15	17 123	18 867
Koszty ogólnego zarządu	NOTA NR 15	31 218	34 478
Pozostałe koszty	NOTA NR 16	5 299	6 401
Zysk/strata z działalności operacyjnej		(6 511)	26 637
Przychody finansowe	NOTA NR 17	4 547	5 370
Koszty finansowe	NOTA NR 17	4 554	6 646
Zysk/strata brutto		(6 518)	25 361
Podatek dochodowy	NOTA NR 18	(766)	4 947
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej		(5 752)	20 414
Zysk/strata netto za rok obrotowy		(5 752)	20 414
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(4 849)	14 954
Udziały niekontrolujące		(903)	5 460
Pozostałe dochody całkowite		411	(35)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		69	(43)
Podatek dochodowy dotyczący rezerw na świadczenia pracownicze	NOTA NR 18	(13)	8
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów		438	
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów	NOTA NR 18	(83)	
Dochody całkowite razem		(5 341)	20 379
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(4 494)	14 922
Udziały niekontrolujące		(847)	5 457

	Numer noty	Za okres od 01.01. do 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2013
Zysk na jedną akcję: (w zł)			
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	NOTA NR 23	(0,28)	0,85
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		(0,28)	0,85

Tabela 3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	(6 518)	25 361
Korekty o pozycje:	4 797	7 056
Amortyzacja środków trwałych	11 075	10 621
Amortyzacja wartości niematerialnych	199	255
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(85)	(419)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	3 179	4 162
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 704)	(46)
Zmiana stanu rezerw	325	3
Zmiana stanu zapasów	(30 175)	30 124
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	28 603	(81 994)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(4 755)	48 017
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(1 827)	(3 727)
Inne korekty	(38)	60
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(1 721)	32 417
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 113	1 503
Wpływy z tytułu odsetek		222
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15 390	12 764
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		606
Inne	(162)	(276)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(14 439)	(11 921)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	9 347	
Splata kredytów i pożyczek	5 808	20 717
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 841	2 535
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	3 135	4 791
Zapłacone odsetki	3 022	4 194
Inne	16	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(5 443)	(32 237)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(21 603)	(11 741)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(11 422)	319
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	(9)	66
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(33 025)	(11 422)

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

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	1 750	8 000	185 900	(35)	81 957	277 572	64 641	342 213
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów				438		438		438
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				69		69		69
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(96)		(96)		(96)
Podział zysku netto			6 164		(6 164)	-		-
Zysk/ strata za rok obrotowy					(4 849)	(4 849)	(903)	(5 752)
Emisja akcji spółki zależnej					(4 697)	(4 697)	4 697	-
Dywidendy					(1 575)	(1 575)	(1 560)	(3 135)
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	1 750	8 000	192 064	376	64 672	266 862	66 875	333 737
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	1 750	8 000	176 066	-	79 183	264 999	62 271	327 270
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(43)		(43)		(43)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				8		8		8
Podział zysku netto			9 834		(9 834)	-		-
Korekta z tyt. połączenia spółek					(39)	(39)		(39)
Zysk/ strata za rok obrotowy					14 954	14 954	5 460	20 414
Nabycie akcji spółki zależnej					143	143	(749)	(606)
Dywidendy					(2 450)	(2 450)	(2 341)	(4 791)
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	1 750	8 000	185 900	(35)	81 957	277 572	64 641	342 213

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
Wartość brutto na początek okresu	9 518	164 374	10 189	91 503	10 711	-	286 295
Zwiększenia	-	13 565	196	4 610	735	-	19 106
- nabycie	-	7 451	-	3 043	449	-	10 943
- przekazanie do użytkowania	-	6 114	196	1 567	286	-	8 163
Zmniejszenia	3 275	3 134	452	3 063	292	-	10 216
- sprzedaż	90	682	437	1 600	112	-	2 921
- likwidacja	-	110	15	528	82	-	735
- z tytułu przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych	3 185	2 266	-	628	9	-	6 088
- z tytułu przeszacowania wartości	-	61	-	133	-	-	194
- inne	-	15	-	174	89	-	278
Wartość brutto na koniec okresu	6 243	174 805	9 933	93 050	11 154	-	295 185
Wartość umorzenia na początek okresu	-	19 975	5 342	30 971	4 923	-	61 211
amortyzacja za okres	-	3 913	1 201	5 211	750	-	11 075
zmniejszenia	-	840	452	1 814	289	-	3 395
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	23 048	6 091	34 368	5 384	-	68 891
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	23 048	6 091	34 368	5 384	-	68 891
Wartość netto na koniec okresu	6 243	151 757	3 842	58 682	5 770	-	226 294

- | | |
|--|--------|
| 1. Wartość inwestycji rozpoczętych: | 14 951 |
| 2. Zaliczki przekazane na zakup środków trwałych: | 756 |
| 3. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2014r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu: | 7 486 |
| 4. Hipoteki: | 83 737 |
| 5. Zastaw na środkach trwałych: | 24 331 |
| 6. 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
Wartość brutto na początek okresu	9 518	141 374	9 620	88 253	9 540	16 240	274 545
Zwiększenia	-	16 881	1 165	2 493	1 107	(8 841)	12 805
- nabycie	-	1 056	473	2 059	488	8 729	12 805
- przekazanie do użytkowania	-	15 825	692	434	619	(17 570)	-
Zmniejszenia	-	41	596	361	48	9	1 055
- sprzedaż	-	-	543	71	7	-	621
- likwidacja	-	41	53	290	41	-	425
- inne	-	-	-	-	-	9	9
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	6 159	-	1 119	112	(7 390)	-
Wartość brutto na koniec okresu	9 518	164 373	10 189	91 504	10 711	-	286 295
Wartość umorzenia na początek okresu	-	16 264	4 563	26 361	4 236	-	51 424
amortyzacja za okres	-	3 714	1 215	4 957	735	-	10 621
zmniejszenia	-	3	436	347	48	-	834
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	19 975	5 342	30 971	4 923	-	61 211
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	19 975	5 342	30 971	4 923	-	61 211
Wartość netto na koniec okresu	9 518	144 398	4 847	60 533	5 788	-	225 084

1. Wartość inwestycji rozpoczętych: 7 390
2. Wartość bilansowa urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31.12.2013r. na mocy leasingu finansowego z opcją zakupu: 11 564
3. Hipoteki: 104 636
4. Zastaw na środkach trwałych: 32 616
5. Wartość "gruntów" jest równa wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.

Tabela 6 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (tys. zł) – NOTA NR 2

	Za okres od 01.01. do 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2013
Wartość brutto na początek okresu	-	-
Zwiększenia	7 426	-
- przekwalifikowanie aktywów	7 426	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	7 426	-
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-
zwiększenia	1 231	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 231	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Zyski i straty netto z tytułu korekt wyceny do wartości godziwej	534	-
Wartość netto na koniec okresu	6 729	-

Tabela 7 WARTOŚĆ FIRMY (tys. zł) – NOTA NR 3

Za okres od 01.01. do 31.12.2014

	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	3 816
Zwiększenia	
Zmniejszenia	
Wartość brutto na koniec okresu	3 816
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	3 816
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
Wartość netto na koniec okresu	3 816

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

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

Tabela 8 WARTOŚCI NIEMATERIALNE (z wyłączeniem wartości firmy) (tys. zł) – NOTA NR 4

Za okres od 01.01. do 31.12.2014					
	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe wartości niematerialne	
Wartość brutto na początek okresu	471			1 796	2 267
Korekty konsolidacyjne	-			2	2
Wartość brutto na początek okresu (po korektach)	471			1 798	2 269
Zwiększenia	-	-	-	471	471
- nabycie	-			471	471
Zmniejszenia	-	-	-	4	4
- likwidacja	-			4	4
Wartość brutto na koniec okresu	471	-	-	2 265	2 736
Wartość umorzenia na początek okresu	216		-	1 632	1 848
Korekty konsolidacyjne	-			2	2
Wartość umorzenia na początek okresu (po korektach)	216			1 634	1 850
amortyzacja za okres	94			105	199
zmniejszenia	-			4	4
Wartość umorzenia na koniec okresu	310	-	-	1 735	2 045
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	310	-	-	1 735	2 045
Wartość netto na koniec okresu	161	-	-	530	691

1. Nakłady poniesione w okresie i nie oddane do użytkowania: 402
2. 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

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

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

Tabela 9 ZAPASY (tys. zł) – NOTA NR 5

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
Materiały	27 075	112	112	541	541	91 055	26 534	112 500
Materiały pomocnicze	1 380	-	-	-	-	3 318	1 380	
Produkty w toku	813	193	193	-	-	-	813	
Wyroby gotowe	3 353	23	2	143	164	-	3 189	
Towary	143 292	4 067	2 593	92	1 566	457 991	141 726	
Zaliczki na dostawy	6	-	-	-	-	-	6	
Razem	175 919	4 395	2 900	776	2 271	552 364	173 648	112 500

W roku 2014 Grupa odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 2.900 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. 112.500 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych Grupie 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
Materiały	19 033	2 827	2 827	112	112	147 189	18 921	115 500
Materiały pomocnicze	1 450	-	-	-	-	3 531	1 450	
Produkty w toku	1 951	197	197	193	193	-	1 758	
Wyroby gotowe	5 086	666	642	-	24	-	5 062	
Towary	120 349	3 156	2 288	3 199	4 067	391 855	116 282	
Razem	147 869	6 846	5 954	3 504	4 396	542 575	143 473	115 500

W roku 2013 Grupa odwróciła część dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 5.954 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. 115.500 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych Grupie przez banki.

Tabela 10 NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł) – NOTA NR 6

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	154 025	155 825
część krótkoterminowa	154 025	155 825
od jednostek zależnych	-	-
od jednostek powiązanych	119	243
od pozostałych jednostek	153 906	155 582
Przedpłaty	756	1 091
część krótkoterminowa	756	1 091
od jednostek zależnych	-	-
od pozostałych jednostek	756	1 091
Pozostałe należności	7 966	8 520
część krótkoterminowa	7 966	8 520
od jednostek zależnych	-	-
od jednostek powiązanych	-	395
od pozostałych jednostek	7 966	8 125
Rozliczenia międzyokresowe czynne	41 267	63 757
część długoterminowa	192	258
część krótkoterminowa	41 075	63 499
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	6 580	2 613
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	4 160	4 989
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	3 075	1 021
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:	7 665	6 581
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 671	4 173
należność główna	4 141	1 448
należność odsetkowa	1 530	2 725
pozostałe należności	1 994	2 408
Razem	196 349	222 612

W roku 2014 Grupa ujęła odpis z tytułu utraty wartości zagrożonych należności handlowych w wys. 4.160 tys. zł (w tym 2.848 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. 2.582 tys. zł oraz innych należności w wys. 2.407 tys. zł (w tym 418 tys. zł z tytułu kar umownych), tj. łącznie 4.989 tys. zł.

Odpis ten ujęto w pozostałych kosztach i kosztach finansowych w Sprawozdaniu z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów.

Tabela 11 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (tys. zł) – NOTA NR 7

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 619	9 333
Lokaty krótkoterminowe	742	1 501
Weksle	90	2 088
Razem	10 451	12 922

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

Tabela 12 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – NOTA NR 7

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 619	9 333
Lokaty krótkoterminowe	742	1 501
Weksle	90	2 088
Kredyty w rachunkach bieżących	(43 476)	(24 344)
Razem	(33 025)	(11 422)

Na dzień 31.12.2014r. Grupa dysponowała niewykorzystanymi limitami kredytowymi w rachunkach bieżących w wys. 52.140 tys. zł
(Na dzień 31.12.2013r. - 48.330 tys. zł)

Tabela 13 KAPITAŁ PODSTAWOWY – NOTA NR 8

LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY (szt.)

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł	17 500 000	17 500 000
Razem	17 500 000	17 500 000

Tabela 14 KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY (tys. zł) – NOTA NR 9

Za okres od 01.01. do 31.12.2014			
	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Razem
Saldo na początek okresu	185 900	(35)	185 865
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (nieruchomości inwestycyjne)		438	438
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		69	69
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		(96)	(96)
Podział zysku netto	6 164		6 164
Saldo na koniec okresu	192 064	376	192 440

Za okres od 01.01. do 31.12.2013			
	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Razem
Saldo na początek okresu	176 066	-	176 066
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze		(43)	(43)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		8	8
Podział zysku netto	9 834		9 834
Saldo na koniec okresu	185 900	(35)	185 865

Tabela 15 REZERWY (tys. zł) – NOTA NR 10

Za okres od 01.01. do 31.12.2014			
	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 743	1 635	3 378
-krótkoterminowe na początek okresu	389	1 635	2 024
-długoterminowe na początek okresu	1 354	-	1 354
Zwiększenia	725	2 935	3 660
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	736	2 935	3 671
-aktualizacja wyceny aktywów finansowych	(11)	-	(11)
Zmniejszenia	1 710	1 635	3 345
-wykorzystane w ciągu roku	1 239	1 185	2 424
-rozwiązane ale niewykorzystane	471	450	921
Wartość na koniec okresu w tym:	758	2 935	3 693
-krótkoterminowe na koniec okresu	82	2 935	3 017
-długoterminowe na koniec okresu	676	-	676

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

W 2014r. Grupa 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 wyliczeń 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 spółek GK Stalprofil S.A. 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 spółek GK.

Zgodnie z MSR 19 Grupa 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	678 934,46	708 587,80	651 676,30	651 194,03	708 883,89	691 316,05	667 344,47
odprawy rentowe	79 427,51	82 649,58	76 438,59	76 384,67	82 678,58	81 578,87	77 401,95
Razem	758 361,97	791 237,38	728 114,89	727 578,70	791 562,47	772 894,92	744 746,42

Tabela 16 KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI (tys. zł) – NOTA NR 11

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 mBank S.A.	WIBOR+marża	02.02.2015r.	5 848	7 625
Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego PKO BP S.A.	WIBOR (LIBOR)+marża	08.09.2016r.	4 753	2 982
Kredyt w wielocelowy w Bank Pekao S.A.	EURIBOR+marża	25.06.2015r.	4 188	-
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	WIBOR+marża	30.01.2015r.	2 315	2 177
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	16.12.2014r.	-	2 003
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	11.12.2015r.	5 091	5 654
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A.	WIBOR+marża	25.01.2016r.	4 009	3 810
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/	LIBOR+marża	25.01.2015r.	996	-
Kredyt obrotowy w BZ WBK S.A. /EUR/	EURIBOR+marża	21.01.2016r.	4 550	-
Kredyt odnawialny w mBank S.A.	WIBOR+marża	28.08.2014r.	-	10 000
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	15.04.2016r.	1	27
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.12.2020r.	1	-
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.03.2016r.	4 152	4 152
Kredyt inwestycyjny BNP Paribas Bank Polska S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	03.01.2014r.	-	495
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	31.05.2019r.	638	-
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	30.01.2015r.	97	1 161
Razem			46 481	40 086

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	-
Kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	31.03.2016r.	332	4 484
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	WIBOR+marża	31.05.2019r.	4 362	-
Kredyt odnawialny w mBank S.A.	WIBOR+marża	30.08.2016r.	10 000	-
Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	WIBOR+marża	15-12-2016r.	1 929	-
Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	WIBOR+marża	30.01.2015r.	-	97
Razem			50 969	34 581

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

1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek krótkoterminowych z bilansem (tys. zł)	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:		
- kwota wykorzystanych kredytów:	46 481	40 086
- kwota naliczonych odsetek od kredytu:	35	32
	46 516	40 118

2. Zabezpieczenia kredytów bankowych na dzień 31.12.2014r. (tys. zł)

Stalprofil S.A.

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

Izostal S.A.

- weksle własne in blanco	
- hipoteki:	12 500
- zastaw rejestrowy na zapasach:	39 500
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	16 577
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych	
- cesja wierzytelności handlowych	
- klauzula do dokonywania potrąceń wierzytelności z rachunków bankowych	

ZRUG Zabrze S.A.

- weksle własne in blanco	
- poręczenie udzielone przez Stalprofil S.A.:	11 000
- poręczenie udzielone przez Izostal S.A.:	5 000
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	6 299

Kolb Sp. z o.o.

- weksle własne in blanco	
- poręczenie udzielone przez Stalprofil S.A.:	871
- oświadczenie patronackie wystawione przez Stalprofil S.A.:	2 000
- hipoteki:	13 437
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych:	1 455
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych:	14 989

Tabela 17 ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł) – NOTA NR 12

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	104 294	98 868
część krótkoterminowa	104 294	98 868
wobec jednostek zależnych	-	-
wobec jednostek powiązanych	36 646	26 236
wobec pozostałych jednostek	67 648	72 632
Zobowiązania z tytułu zaliczek na dostawy	42 374	43 182
część krótkoterminowa	42 374	43 182
wobec jednostek powiązanych	-	-
wobec pozostałych jednostek	42 374	43 182
Pozostałe zobowiązania	9 712	14 546
część krótkoterminowa	9 712	14 546
wobec jednostek powiązanych	-	-
wobec pozostałych jednostek	9 712	14 546
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	26 946	28 591
część długoterminowa, w tym:	25 737	26 768
<i>dotacje, w tym:</i>	25 737	26 768
- Izostal S.A.	23 129	23 977
- KOLB Sp. z o.o.	2 608	2 791
część krótkoterminowa, w tym:	1 209	1 823
<i>dotacje, w tym:</i>	980	989
- Izostal S.A.	848	851
- KOLB Sp. z o.o.	132	138
Razem	183 326	185 187

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 18 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (tys. zł) – NOTA NR 13

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO
PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO

	Na dzień 31.12.2014		Na dzień 31.12.2013	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	2 450	2 301	2 447	2 285
w okresie od 1 roku do 5 lat	2 543	2 520	3 179	3 085
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	4 993	4 821	5 626	5 370

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
krótkoterminowe (IRS)	47	77
długoterminowe		
Razem	47	77

Tabela 19 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (tys. zł) – NOTA NR 14

	Za okres od 01.01. do 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów	97 427	206 013
Przychody ze sprzedaży usług	125 535	195 769
Przychody ze sprzedaży materiałów	6 479	24 875
Przychody ze sprzedaży towarów	497 799	464 533
Przychody ze sprzedaży usług najmu	12 952	9 461
Razem	740 192	900 651

Tabela 20 KOSZTY RODZAJOWE (tys. zł) – NOTA NR 15

	Za okres od 01.01. do 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2013
Amortyzacja środków trwałych	11 075	10 621
Amortyzacja wartości niematerialnych	199	255
Koszty świadczeń pracowniczych	42 995	49 032
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	91 395	185 753
Koszty usług obcych	124 910	153 943
Koszty podatków i opłat	3 123	3 026
Pozostałe koszty	6 457	5 804
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	3 600	18 382
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	464 559	449 340
Razem	748 313	876 156
Koszty sprzedaży	17 123	18 867
Koszty ogólnego zarządu	31 218	34 478
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	699 972	822 811
Razem	748 313	876 156

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01. do 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2013
Koszty wynagrodzeń	35 099	40 047
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 625	7 544
Koszty z tytułu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych	111	-
Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	168	397
Koszty świadczeń emerytalnych	60	61
Świadczenia na rzecz BHP	356	333
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	404	401
Pozostałe	172	249
Razem	42 995	49 032

Tabela 21 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY (tys. zł) – NOTA NR 16

POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres od 01.01. do 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2013
Dotacje państwowe	1 040	993
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 675	47
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	145	77
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	718	116
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	96	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	3	814
Otrzymane nieodpłatnie aktywa	25	61
Rozwiązanie innych rezerw	1 563	1 100
Zwrot opłat sądowych	52	145
Otrzymane i naliczone kary i odszkodowania	939	4 552
Zwrot nadpłaconego podatku	-	111
Pozostałe	653	527
Razem	6 909	8 543

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01. do 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2013
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	3 007	2 695
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	541	2 025
Rezerwa na przyszłe koszty z działalności operacyjnej	1 320	588
Odszkodowania, kary umowne, grzywny	6	272
Niedobory inwentaryzacyjne	1	402
Darowizny	31	9
Opłaty sądowe	249	214
Pozostałe	144	196
Razem	5 299	6 401

Tabela 22 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE (tys. zł) – NOTA NR 17

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek	2 775	2 477
Przychody z dywidend	-	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 007	2 348
Pozostałe	105	49
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	660	496
- należności odsetkowych	660	496
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	-
Razem	4 547	5 370

KOSZTY FINANSOWE	Za okres od 01.01. do 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2013
Koszty odsetek i prowizji, w tym dotyczące:	3 445	4 463
- kredytów bankowych	3 033	3 986
- gwarancji bankowych	78	79
- otrzymanych pożyczek	-	-
- otrzymanych poręczeń i gwarancji	-	-
- zobowiązań handlowych	24	7
- zobowiązań budżetowych	2	-
- umów leasingu finansowego	308	391
Koszty faktoringu	13	-
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Pozostałe	168	281
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	855	1 826
- należności odsetkowych	855	1 826
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, w tym dotyczące:	73	76
- instrumentów zabezpieczających	73	76
Razem	4 554	6 646

Tabela 23 PODATEK DOCHODOWY (tys. zł) – NOTA NR 18

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01. do 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	2 388	3 661
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 388	3 661
Odroczony podatek dochodowy	(3 154)	1 286
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(3 154)	1 286
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	(766)	4 947
- przypisane działalności kontynuowanej	(766)	4 947
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	96	(8)
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	13	(8)
- obciążenie / (uznanie) z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	83	-
Obciążenie / (uznanie) podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	(670)	4 939

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01. do 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2013
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(6 518)	25 361
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	(6 518)	25 361
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	59 332	61 409
Doliczenia do kosztów	60 821	21 191
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(11 778)	55 121
Doliczenia do przychodów	1 396	908
Wynik po odliczeniach	5 167	11 366
Darowizna	15	2
Korekty konsolidacyjne	7 417	7 901
Dochód do opodatkowania	12 569	19 265
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 388	3 661

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
dodatnie różnice kursowe	110	56	54	10
wycena rzeczowych aktywów trwałych	936	872	64	117
amortyzacja	122	72	50	-
odszkodowania	151	205	(54)	205
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	373	82	291	49
wartość środków trwałych w leasingu	1 006	935	71	(140)
kontrakty długoterminowe	7 144	11 898	(4 754)	9 890
rezerwa na podatek CIT	-	-	-	(18)
niezrealizowana marża	(151)	-	(151)	-
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	20	13	7	13
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	83	-	83	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 794	14 133		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
naliczone odsetki	156	104	(52)	(83)
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	604	607	3	246
ujemne różnice kursowe	53	15	(38)	(7)
rezerwy na przyszłe koszty	492	1 682	1 190	(1 303)
rezerwy na świadczenia pracownicze	146	267	121	43
odpisy aktualizacyjne na należności	696	227	(469)	(42)
odpisy aktualizacyjne na zapasy	432	835	403	465
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	343	444	101	(197)
kontrakty długoterminowe	7 827	9 018	1 191	(7 066)
pozostałe	532	27	(505)	10
niezrealizowana marża	1 217	1 405	188	(9)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	2 209	1 351	(858)	(884)
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	15	21	6	(21)
aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 722	16 003		
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków lub strat			(3 154)	1 286
Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów			96	(8)

Tabela 24 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH (tys. zł) – NOTA NR 19

SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	
Przychody od klientów zewnętrznych	448 047	292 145	740 192	740 192
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	927	1 848	2 775	2 775
Koszty z tytułu odsetek	1 836	1 609	3 445	3 445
Amortyzacja	3 498	7 776	11 274	11 274
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	437 116	299 923	737 039	737 039
koszty sprzedanych towarów i materiałów	376 301	88 258	464 559	464 559
zużycie surowców i materiałów pomocniczych	14 422	76 973	91 395	91 395
koszty usług obcych	22 376	102 534	124 910	124 910
koszty świadczeń pracowniczych	19 943	23 052	42 995	42 995
pozostałe	4 074	9 106	13 180	13 180
Zysk lub strata operacyjny(a) segmentu sprawozdawczego	9 268	(15 779)	(6 511)	(6 511)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	279 952	353 040	632 992	632 992
Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych	1 481	(271)	1 210	1 210
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	62 732	120 594	183 326	183 326
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	2 014	2 922	4 936	4 936
- ujęte w rachunku zysków i strat	2 014	2 922	4 936	4 936
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	4 178	1 797	5 975	5 975
- ujęte w rachunku zysków i strat	4 178	1 797	5 975	5 975
- ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2014

Przychody

Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	764 286
Pozostałe przychody	11 456
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	(24 094)
Przychody jednostki	751 648

Zysk lub strata

Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	(6 631)
Innego rodzaju zysk lub strata	(7)
Wyłączenie zysków z tytułu transakcji między segmentami	120
Kwoty nieprzypisane:	-
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	(6 518)

Za okres od 01.01. do 31.12.2014

Aktywa

Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	632 992
Pozostałe aktywa	-
Kwoty nieprzypisane:	-
Aktywa jednostki	632 992

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	183 326
Pozostałe zobowiązania	115 929
Kwoty nieprzypisane:	-
Zobowiązania jednostki	299 255

Informacje dotyczące produktów i usług

Rodzaj produktu lub usługi	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Handel wyrobami hutniczymi	409 648
Produkcja konstrukcji stalowych	17 753
Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych	110 865
Produkcja izolacji antykorozyjnych rur stalowych oraz rur polietylenowych	181 280
Pozostałe usługi	20 646

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	650 498	252 444
Unia Europejska (UE-27)	77 632	-
Europa (poza UE-27)	12 061	-
Pozostałe	1	-

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

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

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

Przychody

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

Zysk lub strata

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

Aktywa

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

Zobowiązania

Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	185 187
Pozostałe zobowiązania	97 729
Kwoty nieprzypisane	-
Zobowiązania jednostki	282 916

Informacje dotyczące produktów i usług

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

Informacje dotyczące obszarów geograficznych (kierunki eksportu)

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

Tabela 25 DYWIDENDY (tys. zł) – NOTA NR 20

ZADEKLAROWANE I WYPŁACONE W ROKU OBROTOWYM

Dywidendy z akcji zwykłych	W okresie od 01.01. do 31.12.2014	W okresie od 01.01. do 31.12.2013
Dywidenda spółki Stalprofil S.A. za rok obrotowy 2013/2012	1 575	2 450
Dywidenda spółki Izostal S.A. za rok obrotowy 2013/2012	1 560	2 341
Razem	3 135	4 791

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).
3. W dniu 01.09.2014 roku spółka Izostal S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2013 w kwocie 3.929 tys. zł (0,12 zł / akcję), z czego 2.369 tys. zł przypada jednostce dominującej tj. Stalprofil S.A. i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega wyłączeniu.
4. W dniu 02.09.2013 roku spółka Izostal S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2012 w kwocie 5.894 tys. zł (0,18 zł / akcję), z czego 3.553 tys. zł przypada jednostce dominującej tj. Stalprofil S.A. i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega wyłączeniu.

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
Dywidenda spółki Izostal S.A. za rok obrotowy 2014	2 292
Razem	4 042

1. Proponowana przez Zarząd Stalprofil S.A. wypłata dywidendy z zysku netto za rok 2014 wynosi 1.750 tys. zł, czyli 0,10 zł / akcję.
2. Proponowana przez Zarząd Izostal S.A. wypłata dywidendy z zysku netto za rok 2014 wynosi 2.292 tys. zł, czyli 0,07 zł / akcję.

Tabela 26 UMOWY O BUDOWĘ (tys. zł) – NOTA NR 21

UMOWY O BUDOWĘ W TRAKCIE REALIZACJI	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Przychody z wyceny	(18 573)	50 743
Przychody zrealizowane	249 360	140 990
Przychody razem	230 787	191 733
Łączna kwota poniesionych kosztów	292 385	191 627
Łączna kwota ujętych zysków i strat ze sprzedaży	(2 066)	11 257
Kwota otrzymanych zaliczek	41 870	41 870
Kwota kaucji pozostawionych u zlecających	420	815
Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów	46 228	38 168
Kwota zobowiązań wobec dostawców i podwykonawców z tytułu prac wynikających z umów	26 846	41 796

Metoda stosowana do ustalania przychodów i kosztów - metoda stopnia zaawansowania.

Przychody i koszty z tytułu umowy są zestawiane z kosztami umowy poniesionymi do określonego momentu realizacji umowy w powiązaniu ze stopniem zaawansowania realizacji robót.

Tabela 27 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (tys. zł) – NOTA NR 22

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

Nazwa jednostki zależnej	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 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 spółek GK Stalprofil S.A. na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy spółek GK Stalprofil S.A. od podmiotów powiązanych		Wartość zapasów pochodzących od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01. do 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Za okres od 01.01. do 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2013	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Jednostka dominująca	4 780	5 655	106 128	128 933	81	282
Jednostki zależne	106 128	128 933	4 780	5 655	591	1 417
Jednostki powiązane *	6 383	24 937	6 383	24 937	228	227
Pozostałe podmioty powiązane **	3 039	2 775	260 256	234 790	83 478	68 132

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

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

KWOTY ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Należności spółek GK Stalprofil S.A. od podmiotów powiązanych		Zobowiązania spółek GK Stalprofil S.A. wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Jednostka dominująca, w tym:	-	121	22 503	23 969
z tyt. dostaw towarów i usług		121	20 192	21 660
z tyt. pożyczek			2 308	2 309
pozostałe			3	
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		
Jednostki powiązane *, w tym:	6 231	16 250	6 231	16 250
z tyt. dostaw towarów i usług	6 225	6 573	6 225	6 222
z tyt. pożyczek		10 028		10 028
odpisy aktualizujące należności		(351)		-
pozostałe	6		6	
Pozostałe podmioty powiązane **	119	285	36 690	25 883

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

** - 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 01.01. do 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2013
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	4 506	5 634
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	931	650
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze	309	310
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		463
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		

W spółkach Grupy 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 01.01. do 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2013
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze dotyczące bieżącego roku	908	870
Wypłacone w roku obrotowym świadczenia pracownicze z lat ubiegłych	469	461
Naliczone w roku obrotowym i niewypłacone świadczenia pracownicze	40	41
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		

W minionym okresie sprawozdawczym spółki Grupy nie udzieliły osobom nadzorującym i zarządzającym żadnych pożyczek, bądź też jakichkolwiek poręczeń i gwarancji.

Tabela 28 ZYSK NA AKCJĘ – NOTA NR 23

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

	Za okres od 01.01. do 31.12.2014	Za okres od 01.01. do 31.12.2013
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	(4 849)	14 954
Zysk / (strata) netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	(4 849)	14 954

	Za okres od 01.01. do 31.12.2014	Za okres od 01.01. 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 29 INSTRUMENTY FINANSOWE – ZABEZPIECZENIA – NOTA NR 24

Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. dokonuje zabezpieczenia przepływów pieniężnych wynikających ze sprzedaży i zakupów realizowanych w EUR i 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

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

Bank	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy
Getin Noble Bank S.A.	-3 000 000 EUR	4,2825	30.01.2015r.	38 363,83 zł
BZ WBK S.A.	1 000 000 EUR	4,1855	30.01.2015r.	75 214,86 zł

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

Na dzień 31.12.2014

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	10 743		27	(27)
Środki pieniężne	9 709	0,25 %	24	(24)
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,25 %	-	-
Lokaty krótkoterminowe	742	0,25 %	2	(2)
Walutowe kontrakty terminowe	292	0,25 %	1	(1)
Zobowiązania finansowe	102 360		(256)	256
Kredyty bankowe i pożyczki	97 450	0,25 %	(244)	244
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	4 866	0,25 %	(12)	12
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	0,25 %	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	44	0,25 %	(0)	0

Na dzień 31.12.2013

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
Aktywa finansowe	10 883		27	(27)
Środki pieniężne	9 333	0,25 %	23	(23)
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,25 %	-	-
Lokaty krótkoterminowe	1 501	0,25 %	4	(4)
Walutowe kontrakty terminowe	49	0,25 %	0	(0)
Zobowiązania finansowe	80 186		(200)	200
Kredyty bankowe i pożyczki	74 667	0,25 %	(187)	187
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	5 370	0,25 %	(13)	13
Pozostałe zobowiązania finansowe	77	0,25 %	(0)	0
Walutowe kontrakty terminowe	72	0,25 %	(0)	0

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

Na dzień 31.12.2014

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	17 656		177	(177)
Środki pieniężne w EUR	2 831	1%	28	(28)
Środki pieniężne w USD	538	1%	5	(5)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	13 995	1%	140	(140)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	-	1%	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	292	1%	3	(3)
Zobowiązania finansowe	23 016		(230)	230
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	8 156	1%	(82)	82
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	11 878	1%	(119)	119
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	2 938	1%	(29)	29
Walutowe kontrakty terminowe	44	1%	(0)	0

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Na dzień 31.12.2013	
			Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe	27 281		273	(273)
Środki pieniężne w EUR	964	1%	10	(10)
Środki pieniężne w USD	1	1%	0	(0)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	26 267	1%	263	(263)
Walutowe kontrakty terminowe	49	1%	0	(0)
Zobowiązania finansowe	12 880		(129)	129
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	12 685	1%	(127)	127
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	121	1%	(1)	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w LVL/LTL	2	1%	(0)	0
Walutowe kontrakty terminowe	72	1%	(1)	1

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
		Aktywa finansowe		165 825	171 826	165 825	171 826
Środki pieniężne	WwWGPWF	9 709	11 421	9 709	11 421
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	155 082	158 855	155 082	158 855
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	-	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe		292	49	292	49
Lokaty krótkoterminowe		742	1 501	742	1 501
Zobowiązania finansowe		258 822	236 814	258 822	236 814
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	4 821	5 370	4 821	5 370
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	156 380	156 596	156 380	156 596
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	97 485	74 699	97 485	74 699
Pozostałe zobowiązania finansowe		47	77	47	77
Walutowe kontrakty terminowe		44	72	44	72

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
Aktywa finansowe		2 580	1 302	1 039	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	510	218	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	1 862	390	(1 085)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	208	(188)	-	-
Zapasy		-	-	2 124	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	882	-	-
Zobowiązania finansowe		(3 445)	(295)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(308)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(26)	(342)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(3 033)	47	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(78)	-	-	-

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski / straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		1 147	283	(168)	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	78	546	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	968	(288)	(2 618)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	101	(316)	-	-
Zapasy		-	-	2 450	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	341	-	-
Zobowiązania finansowe		(4 463)	2 065	(77)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(391)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(7)	1 093	(77)	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(3 986)	116	-	-
Gwarancje bankowe i poręczenia		(79)	-	-	-
Dyskonto weksli		-	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	856	-	-

Tabela 30 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE – NOTA NR 25

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

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

Beneficjent	Dłużnik	Data spłaty kredytu	Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
Bank Zachodni WBK S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	25.01.2016r.	5 000	17.12.2017r.	7 500

Poręczenia udzielone przez Izostal 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
Eurowia Polska S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	18.06.2017r.	3 250	18.06.2017r.	3 250
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	25.02.2021r.	4 097	25.02.2021r.	4 097
Tenneco Silesia Sp. z o.o.	Kolb Sp.z o.o.	30.06.2015r.	2 090	30.06.2015r.	2 090
		30.06.2018r.	627	30.06.2018r.	627

Spółki Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. nie udzielały poręczeń podmiotom spoza Grupy.

Łączna wartość gwarancji udzielonych przez spółki GK 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:	56 130	49 315
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	43 404	41 741
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 spółek GK Stalprofil S.A.	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2013
Zastaw na środkach trwałych	24 331	32 774
Zastaw na zapasach	112 500	115 500
Hipoteki	83 737	104 636
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	47 336	111 931
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń	1 724	-
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 20.03.2015r.

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 GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2014 ROKU



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.

Stalprofil S.A. Capital Group

Stal Wspólnym Mianownikiem

Steel as a common denominator

20 MARZEC 2015

Spis treści

I.	ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA.....	5
1.	<i>Podstawowe informacje o Spółce dominującej.</i>	5
2.	<i>Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową STALPROFIL S.A.</i>	5
3.	<i>Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.</i>	7
II.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A. I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE	9
1.	<i>Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach</i>	9
2.	<i>Podstawowe rynki zbytu</i>	11
3.	<i>Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.</i>	12
4.	<i>Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. zawarte w okresie sprawozdawczym</i>	13
5.	<i>Istotne transakcje zawarte przez jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązanymi</i>	18
6.	<i>Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.</i>	19
7.	<i>Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.....</i>	20
8.	<i>Informacje o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.....</i>	21
9.	<i>Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A.</i>	26
10.	<i>Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. .</i>	28
10.1.	<i>Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu obejmującego działalność handlową w branży hutniczej:</i>	29
10.2.	<i>Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla segmentu obejmującego infrastrukturę sieci przesyłowych gazu i innych mediów:</i>	31
11.	<i>Opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.</i>	34
III.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.	38
1.	<i>Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.</i>	38
2.	<i>Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.</i>	41
3.	<i>Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.</i>	42
4.	<i>Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Spółki.</i>	45
5.	<i>Porównanie wyników finansowych osiągniętych w roku 2014 z publikowanymi przez spółkę prognozami.....</i>	48
IV.	POZOSTAŁE INFORMACJE.	48
1.	<i>Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym STALPROFIL S.A.</i>	48
2.	<i>Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.</i>	49

3.	<i>Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.</i>	50
4.	<i>Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.</i>	50
5.	<i>Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.</i>	50
6.	<i>Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.</i>	50
7.	<i>Informacja o umowach pomiędzy Spółką a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, w tym o wysokości wynagrodzenia.</i>	50
8.	<i>Badania i rozwój.</i>	51
V.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.	52
1.	<i>Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego do stosowania przez Spółkę.</i>	52
2.	<i>Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.</i>	52
3.	<i>Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.</i>	55
4.	<i>Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji STALPROFIL S.A.</i>	56
5.	<i>Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.</i>	57
6.	<i>Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu lub ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.</i>	57
7.	<i>Skład osobowy i zmiany w organach Spółki.</i>	57
8.	<i>Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących i ich komitetów oraz ich uprawnień.</i>	58
9.	<i>Opis zasad zmiany statutu Spółki.</i>	59
10.	<i>Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.</i>	59
VI.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ.	62
VII.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.	63

I. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA.

1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej.

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

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

Od początku funkcjonowania Spółki do chwili obecnej podstawowym przedmiotem jej działalności jest obrót krajowy wyrobami hutniczymi. Działalność w zakresie sprzedaży eksportowej wyrobów hutniczych Spółka rozpoczęła 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:

- IZOTAL S.A. z siedzibą w Zawadzkiem, od roku 2005,
- ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrzu, 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 Grupą Kapitałową STALPROFIL S.A.

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

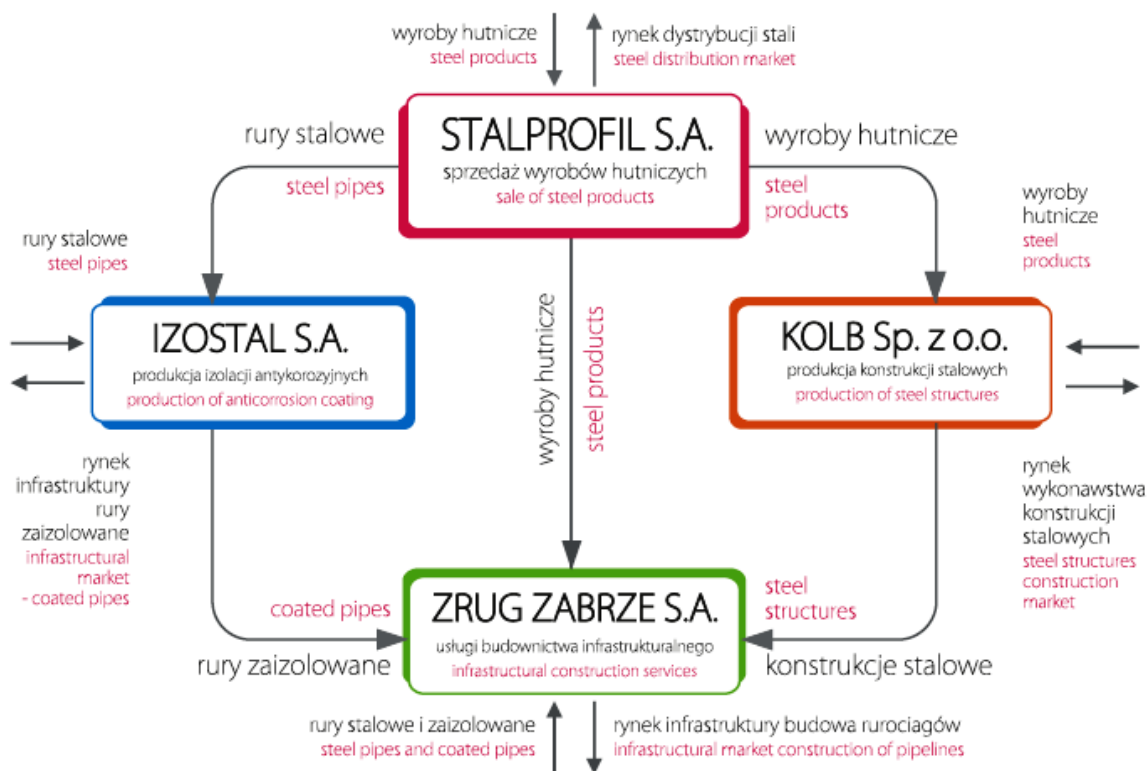
Wspólnym mianownikiem dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych przedsiębiorstw tworzących Grupę pojawia się jako towar, materiał do produkcji, czy produkt do głębszego przetworzenia, bądź też jako element świadczonej usługi,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

i spółką matką sprowadzają się praktycznie do kooperacji i współpracy handlowej na tej płaszczyźnie. Podmioty z Grupy w wyniku swojej działalności powiększają wartość, nabywanego głównie od spółki matki wyrobu hutniczego o wartość dodaną (obróbka, przetworzenie, usługa) i lokują go na zgoła odmiennych rynkach.

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

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

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



W Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 zatrudnionych było 544 pracowników. Tabele nr 1 i 2 przedstawiają strukturę zatrudnienia w Grupie według charakteru wykonywanej pracy, a także w podziale na poszczególne spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

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

Wyszczególnienie	2014		2013	
	Liczba pracowników	Udział	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	221	41%	217	40%
Pracownicy fizyczni	312	59%	327	60%
Razem	533	100%	544	100%

Tabela 2 Wielkość zatrudnienia w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2014		2013	
	Liczba pracowników	Udział	Liczba pracowników	Udział
STALPROFIL S.A.	145	27%	141	26%
KOLB Sp. z o.o.	97	18%	86	16%
IZOSTAL S.A.	137	26%	138	25%
ZRUG Zabrze S.A.	154	29%	179	33%
Razem	533	100%	544	100%

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

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

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

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:

- 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.
- 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.

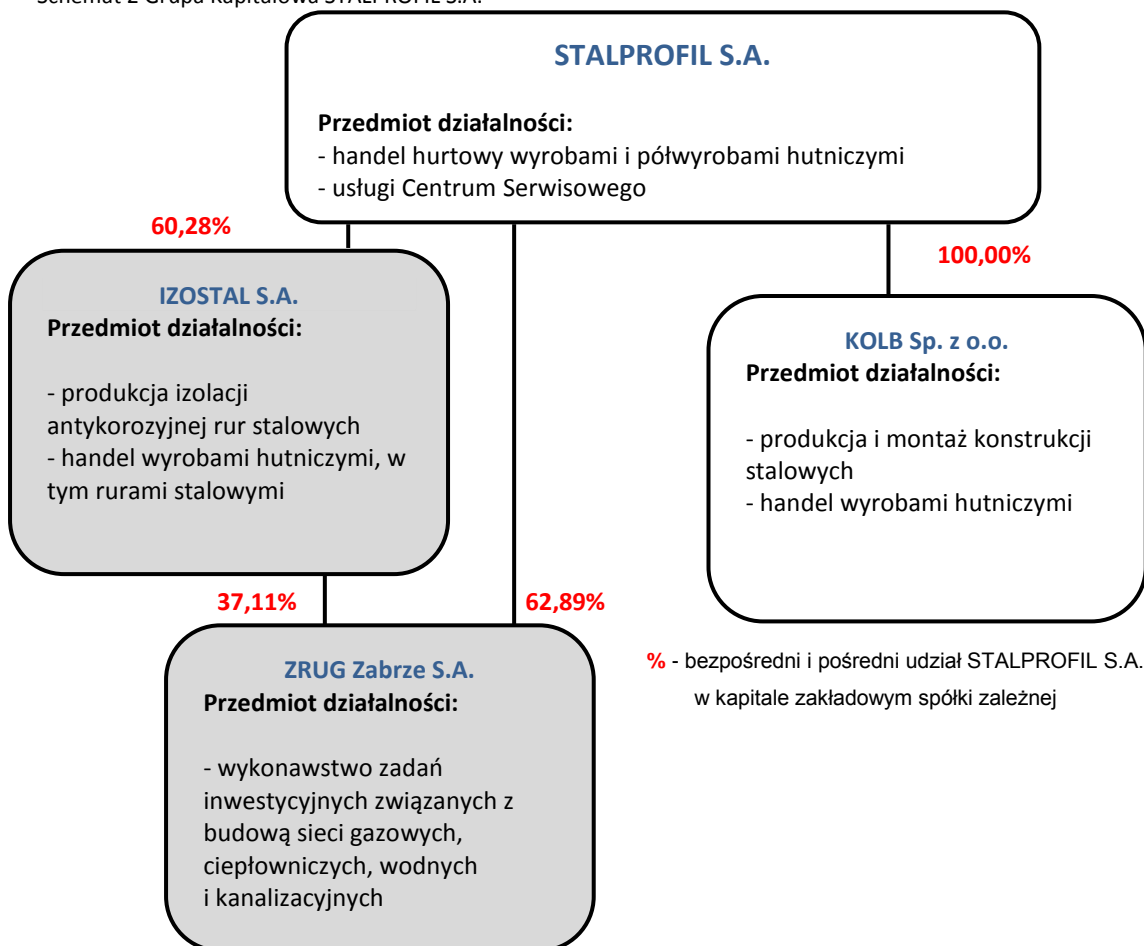
Cena emisyjna akcji serii C i D była równa ich wartości nominalnej i wynosiła 2 zł za każdą akcję. Objęcie akcji serii C i D nastąpiło w drodze wniesienia wkładów pieniężnych na ich pokrycie. W dniu 26 maja 2014 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował 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 zł,
- zakup maszyn i urządzeń koniecznych do wykonawstwa rurociągów dużych średnic (1 000 mm), o wartości 5 000 000 zł.

Na rynku gazowym pojawiają się 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 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.



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

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

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

- 1) **Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym** (segment stalowy). Działalność handlowa w obrębie branży hutniczej realizowana jest głównie przez STALPROFIL S.A. Wykonawstwo konstrukcji stalowych, łącznie z przetwórstwem stali, jest domeną KOLB sp. z o.o.
- 2) **Działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazów i innych mediów** (segment infrastruktury sieci przesyłowych), obejmująca produkcję izolacji antykorozyjnej rur stalowych, wytwarzanych przez IZOSTAL S.A., a także usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych, które są oferowane przez ZRUG Zabrze S.A.

W 2014 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 740 192 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o 18% mniej niż w 2013 r.

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

Segment branżowy	2014		2013		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym	448 047	60,5%	437 876	48,6%	102,3%
Infrastruktura sieci przesyłowych gazów i innych mediów	292 145	39,5%	462 775	51,4%	63,1%
Razem	740 192	100,0%	900 651	100,0%	82,2%

Duże znaczenie dla działalności Grupy ma działalność w segmencie stalowym, w tym głównie handel wyrobami hutniczymi, stanowiący podstawowy przedmiot działalności podmiotu dominującego. Obrót realizowany w ramach tego segmentu stanowił w 2014 r. 60,5% przychodów ze sprzedaży Grupy.

Wzrost przychodów w segmencie dystrybucji stali był skutkiem zatrzymania negatywnych tendencji w gospodarce europejskiej i nieznacznej poprawy koniunktury gospodarczej. O poprawie sytuacji na rynku stali w 2014r. świadczy wzrost produkcji stali r/r w Polsce o 8,4% i w UE o 1,8%. Wielkość przychodów z handlu stalą ograniczana była jednak poprzez permanentne spadki cen wyrobów hutniczych, na które producenci mogli sobie pozwolić w ślad za spadkiem cen surowców, w tym głównie rudy żelaza i węgla koksującego. Sukcesywna korekta cen na europejskim rynku stali w 2014 r. przyniosła w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego obniżkę średnich cen kształtowników o 8% i blachy gorącowalcowanej o 11%. Skutecznie obniżało to wyniki finansowe dystrybutorów stali oraz powstrzymywało odbiorców przed dokonywaniem większych zakupów i gromadzeniem zapasów.

Przychody segmentu stalowego uzupełniane były przez spółkę zależną KOLB sp. z o.o., która wykonuje konstrukcje stalowe. Za pośrednictwem tej spółki w 2014 r. Grupa sprzedała o 44% więcej konstrukcji stalowych niż w 2013 r. KOLB sp. z o.o. ma stabilną kondycję finansową i wypełniony portfel zamówień na

kolejne miesiące, jednakże rynek, na którym funkcjonuje ta spółka, charakteryzuje się obecnie niską rentownością. Utrzymujący się niski poziom cen na rynku konstrukcji stalowych KOLB sp. z o.o. stara się zrekompensować wzrostem ilości produkcji i wydajności pracy, a także rozszerzeniem działalności o usługi generalnego wykonawstwa inwestycji.

Łączne przychody ze sprzedaży Grupy zrealizowane na rynku stalowym w 2014 r. osiągnęły wartość 448 047 tys. zł, co stanowi 2% wzrost w stosunku do wyniku uzyskanego w 2013 r.

Okresowy spadek przychodów, wynikający z kalendarium przetargów, odnotował natomiast segment związany z infrastrukturą sieci przesyłowych gazów i innych mediów, w którym działają spółki zależne IZOSTAL S.A. i ZRUG Zabrze S.A. W 2014 r. Udział tego segmentu w przychodach Grupy był o prawie 12% mniejszy niż w roku ubiegłym i wyniósł 39,5%.

Zgodnie z przewidywaniami, 2014 r. był słabszy dla rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazów i innych mediów. Specyfika prowadzenia inwestycji na tym rynku, uwzględniająca podział długofalowego planu rozwoju na perspektywy/etapy inwestycyjne powoduje, iż w latach kończących poprzednią i rozpoczynających kolejną perspektywę/etap, brak jest nowych przetargów na dostawę rur i wykonawstwo gazociągów. Rok 2014 był dla głównego gracza na tym rynku – OGP Gaz – System S.A. właśnie rokiem kończącym perspektywę inwestycyjną 2009-2014 i rozpoczynającym perspektywę 2014-2018.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę w ramach tego segmentu wyniosły 292 145 tys. zł, co stanowi 37% spadek w porównaniu z 2013 r. Działająca na tym rynku spółka zależna IZOSTAL S.A. wyprodukowała w 2014 r. o 59% mniej izolacji wewnętrznej i zewnętrznej rur stalowych w porównaniu z 2013 r. Spadek ten wywołany był przez przejściowy spadek zapotrzebowania na rury ze strony rynku wykonawstwa gazociągów przesyłowych (dużych średnic). Od września 2013 r. Grupa nie dostarczała rur swojemu głównemu odbiorcy – OGP Gaz-System S.A., z powodu zakończenia realizacji I perspektywy/etapu inwestycji i zakończenia dostaw objętych dotychczasową Umową Ramową oraz brakiem kolejnych dużych zamówień ze strony tego operatora. W listopadzie 2014 r. oferta złożona przez konsorcjum w składzie IZOSTAL S.A. (Lider Konsorcjum) oraz STALPROFIL S.A., została uznana przez OGP Gaz-System S.A. za jedną z najkorzystniejszych w postępowaniu mającym na celu zawarcie kolejnej Umowy Ramowej na dostawy rur dla zadań inwestycyjnych planowanych przez OGP Gaz-System S.A. w kolejnej perspektywie/etapie inwestycji. Przedmiotem zamówień udzielanych na podstawie nowej Umowy Ramowej będzie dostawa fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie i wewnętrznie rur stalowych do „rurociągowych systemów transportowych”. Ilość dostarczanych rur winna pokrywać potrzeby inwestycyjne, szacowane na ok. 1057 km gazociągów do roku 2018. Czas trwania tej Umowy Ramowej będzie wynosił 4 lata.

W ramach segmentu infrastruktury, Grupa osiągnęła w 2014 r. wartość sprzedaży usług wykonawstwa sieci przesyłowych o wartości 111 mln zł, odnotowując ich spadek o 41%. Związane to było głównie z brakiem nowych przetargów na rynku wykonawstwa gazociągów dużych i średnich ciśnień, tak ze strony OGP Gaz-System S.A., jak i spółek z grupy PGNiG S.A. Przychody Grupy w tym obszarze generowane były przede wszystkim z realizacji kontraktu na wykonawstwo gazociągu Szczecin-Gdańsk o długości 204 km i wartości 223 882 tys. zł netto (który realizowany jest przez ZRUG Zabrze S.A. od roku 2012) oraz z budowy mniejszego zakontraktowanego w 2014 roku gazociągu relacji Gałów – Kiełczów o długości 42 km i wartości 33 310 tys. zł netto. Wydłużenie planowanego terminu realizacji kontraktu „Szczecin – Gdańsk” było związane głównie z koniecznością wprowadzenia zmian w dokumentacji projektowej, nieprzewidzianymi

trudnościami wykonawczymi w związku z pracami prowadzonymi w trudnym terenie oraz koniecznością wykonania robót dodatkowych, nieprzewidzianych pierwotnie do realizacji w ramach zadania. Łączna wartość przychodów z tytułu wykonania robót dodatkowych, które do dnia 31 grudnia 2014 roku zostały uzgodnione i zakontraktowane z Zamawiającym, powiększyły przychody ZRUG Zabrze S.A. z niniejszego kontraktu o kwotę 21.404 tys zł netto. Jednak te dodatkowe przychody nie zrekomensowały w pełni zwiększenia kosztów wynikających z wydłużenia terminu realizacji kontraktu i z konieczności wykonania dodatkowych prac. Zgodnie z szacunkami dokonаныmi przez Zarząd ZRUG Zabrze S.A., kontrakt Szczecin – Gdańsk zakończy się z ujemną rentownością. Budżet kontraktu, który został pozyskany w ramach przetargu publicznego, według kryterium najniższej ceny, nie zawierał wystarczających rezerw na pokrycie kosztów wszystkich ryzyk, jakie zmaterializowały się na kontrakcie, głównie w IV kw. 2014r..

Na skutek leżącego po stronie rynku zmniejszenia zamówień w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu, łączne przychody Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. były w 2014 r. niższe o 18% od zrealizowanych w 2013 r. Znaczny ubytek przychodów w segmencie infrastruktury został w pewnym stopniu zniwelowany dzięki lepszym wynikom sprzedażowym w segmencie stalowym, tak w zakresie sprzedaży wyrobów hutniczych (wzrost wolumenu o ok. 3%), jak i konstrukcji stalowych (wzrost wolumenu o ok. 44%).

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

	Asortyment	2014	2013	Dynamika
I	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym, w tym:			
1.	Sprzedaż wyrobów hutniczych (t)	173 805	168 961	102,9%
2.	Sprzedaż konstrukcji stalowych (t)	2 857	1 990	143,6%
II	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów, w tym:			
1.	Sprzedaż izolacji antykorozyjnych rur stalowych (m ²), w tym:	440 806	1 066 512	41,3%
	- izolacje antykorozyjne zewnętrzne	327 964	673 033	48,7%
	- izolacje antykorozyjne wewnętrzne	111 160	392 562	28,3%
2.	Sprzedaż usług wykonawstwa sieci przesyłowych (tys. zł)	110 870	186 831	59,3%

2. Podstawowe rynki zbytu

W 2014 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała 650 498 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, co stanowi 15% spadek w porównaniu z 2013 r. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży wyniósł w okresie sprawozdawczym 12,1% i zmniejszył się o 2,5%. Spadek sprzedaży na rynku krajowym wynika z przejściowego zmniejszenia aktywności podmiotów z Grupy na rynku infrastruktury sieci przesyłowych w związku z zakończeniem pierwszej perspektywy inwestycyjnej na budowę krajowej sieci przesyłowej gazu i przedłużającymi się procedurami przetargowymi na realizację kolejnej perspektywy inwestycyjnej na lata 2014-2018. Odnosi się to zarówno do dostaw stalowych rur izolowanych dla OGP Gaz-System S.A. (IZOSTAL S.A.), jak i wykonawstwa gazociągów przesyłowych (ZRUG Zabrze S.A.).

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

Kierunek sprzedaży	2014		2013		Dynamika
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	
Kraj	650 498	87,9%	768 852	85,4%	84,6%
Eksport	89 694	12,1%	131 799	14,6%	68,1%
Razem	740 192	100,0%	900 651	100,0%	82,2%

Największym zagranicznym rynkiem zbytu były w analizowanym okresie kraje Unii Europejskiej, których udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 86,6%. Znaczącymi odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów, jak: Czechy, Słowacja, Węgry, Łotwa, Estonia, Litwa, Niemcy, Rumunia. Drugim pod względem wielkości zagranicznym rynkiem zbytu były kraje europejskie nie będące członkami Unii Europejskiej. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 13,4%. W tej grupie znalazły się firmy m.in. z: Turcji, Norwegii, Białorusi i Rosji.

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

Obszar geograficzny	2014		2013		Dynamika
	tys. zł	Udział	tys. zł	udział	
Unia Europejska (UE-28)	77 632	86,6%	122 564	93,0%	63,3%
Europa poza UE-28	12 061	13,4%	9 073	6,9%	132,9%
Pozostałe	1	0,001%	162	0,1%	0,01%
Razem	89 694	100,0%	131 799	100,0%	68,1%

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

W 2014 r. największym dostawcą Grupy był koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów osiągnęła 39% łącznych kosztów zakupu towarów i materiałów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce (który posiada największy udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych) powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym dla STALPROFIL S.A. Koncern ArcelorMittal posiada także znaczący udział w dostawach rur stalowych wykorzystywanych przez IZOSTAL S.A. Spółka ArcelorMittal Poland S.A. - jest największym akcjonariuszem STALPROFIL S.A., posiadającym 31,48% akcji i 32,68% głosów w Spółce.

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

Wyszczególnienie	2014		2013	
	obróć w tys. zł	udział	obróć w tys. zł	udział
ArcelorMittal	273 223	39,0%	302 115	36,7%
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	699 972	100,0%	822 811	100,0%

W 2014 r. największym odbiorcą Grupy był OGP Gaz-System S.A. Podmiot ten jest największym krajowym operatorem gazociągów przesyłowych i największym odbiorcą spółki ZRUG Zabrze S.A. - w zakresie usług

budowy gazociągów, oraz spółki IZOSTAL S.A. - w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych. Wartość sprzedaży do tego kontrahenta osiągnęła 14,2% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

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

Wyszczególnienie	2014		2013	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
OGP Gaz-System S.A.	104 759	14,2%	211 053	23,4%
Razem przychody ze sprzedaży	740 192	100,0%	900 651	100,0%

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

- Istotnymi umowami, o których podmioty z Grupy informowały w okresie sprawozdawczym, były umowy z ArcelorMittal Commercial Sections S.A. z siedzibą w Luksemburgu i ArcelorMittal Tubular Products Ostrava a.s. na dostawy wyrobów hutniczych produkowanych przez huty należące do koncernu ArcelorMittal, w tym: ArcelorMittal Ostrava A.S. z siedzibą w Ostrawie, ArcelorMittal Esch-Belval, Differdange, Rodange w Luksemburgu, ArcelorMittal Bergara S.A. w Bergara, ArcelorMittal Hunedoara oraz ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Grupa ArcelorMittal jest największym producentem stali na świecie, a także w Polsce, a jednocześnie jest głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla Grupy STALPROFIL S.A. W 2014 r. ten największy dostawca Grupy (wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych osiągnęła 39% łącznych kosztów zakupów Grupy) dostarczył na podstawie złożonych zamówień towary o łącznej wartości 273 223 tys. zł.
- 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) 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 na 30.06.2014. Wydłużenia dokonano 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 gazem 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 odchyleń od budżetu kosztów wynikających głównie z ryzyk, jakie ujawniły się w IV kw. 2014r., 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, których 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 (kolejne przedłużenia gwarancji opisano w pkt. 8b). 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 (kolejne przedłużenia gwarancji opisano w pkt. 8b).
- 10 lipca 2014 r. należąca do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. spółka ZRUG Zabrze S.A., jako lider konsorcjum w składzie: ZRUG Zabrze S.A. i INSTALGAZ Andrzej Szulc z siedzibą w Opalenicy, zawarła z OGP Gaz-System S.A. umowę na generalną realizację inwestycji pn. "*Budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN500 MOP 8,4 MPa, na odcinku węzeł Gałów - węzeł Kietczów, w ramach budowy gazociągu Granica RP (Lasów) - Taczalin - Radkowice - Gałów - Wierzchowice, wraz z infrastrukturą niezbędną do jego obsługi na terenie województwa dolnośląskiego*". Łączna długość gazociągu będącego przedmiotem umowy z OGP Gaz-System S.A. wynosi 41,6 km. Za wykonanie powierzonych robót, zgodnie z warunkami zawartej umowy, ww. konsorcjum otrzyma wynagrodzenie w wysokości 40 971 243,42 zł brutto. Termin realizacji umowy (termin zakończenia inwestycji) upływa 19 miesięcy od daty jej zawarcia.
- 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. (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.,
 - 15 października 2014 r. IZOSTAL S.A. powziął informację o drugostronnym podpisaniu umowy z OGP Gaz-System S.A. na sprzedaż i dostawę rur na realizację zadania inwestycyjnego pn. *"Dostawa izolowanych rur stalowych DN 300 dla budowy gazociągu DN 300 Polkowice-Żary wraz z uzyskaniem świadectwa odbioru rodzaju 3.2 zgodnie z normą PN-EN 10204 lub równoważną"*. Wartość umowy wynosi 20 785 127,50 zł netto, co stanowi 25 565 706,82 zł brutto. Wykonawca zrealizuje przedmiot umowy w terminie 12 miesięcy od dnia jej zawarcia.
 - W dniu 20 listopada 2014 roku IZOSTAL S.A. powziął informację o wyborze przez Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) oferty złożonej przez konsorcjum w składzie IZOSTAL S.A. (Lider Konsorcjum) oraz STALPROFIL S.A., jako jednej z najkorzystniejszych w postępowaniu mającym na celu zawarcie Umowy Ramowej w zakresie dostaw rur dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez O.G.P. Gaz-System S.A. – Część nr 1 oraz Część nr 2. Przedmiotem zamówień udzielanych na podstawie Umowy Ramowej będzie dostawa fabrycznie nowych, izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur stalowych do rurociągowych systemów transportowych w podziale na Części: Część nr 1 - rury o średnicy DN 700, Część nr 2 - rury o średnicy DN 1000. Ilość dostarczanych rur winna pokrywać inwestycyjne potrzeby realizacyjne, szacowane na ok. 1057 km. gazociągów. Zamawiający podaje, że czas trwania Umowy Ramowej będzie wynosił 4 lata. IZOSTAL S.A. oczekuje na zawarcie nowej Umowy Ramowej.
 - Istotne z punktu widzenia oceny segmentu infrastruktury są także następujące umowy zawarte przez spółkę zależną IZOSTAL S.A.:
 - zamówienia i umowy zawarte z Impextrur S.A. na dostawę rur wiertniczych, okładzinowych oraz izolowanych,
 - zamówienia i umowy zawarte z JT Zakład Budowy Gazociągów Sp. z o.o. na dostawę rur izolowanych,
 - zamówienia i umowy zawarte z Ferrum S.A. na dostawy przez IZOSTAL S.A. rur izolowanych, usług
 - izolacji, taśm gorącowałcowanych oraz zakupu rur stalowych,

- zamówienia i umowy zawarte z MH Biuro Przedstawicielskie Zbigniew Kania na dostawę rur stalowych i wiertniczych.

Szczegóły wymienionych umów zawartych przez IZOSTAL S.A. znajdują się w raporcie jednostkowym IZOSTAL S.A. za 2014 r. oraz w raportach bieżących tej spółki. Inne umowy istotne do oceny Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. opisane zostały w punktach II-3, II-5, II-7, II-8.

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

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 (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

Tabela 11 Umowy ubezpieczenia zawarte przez IZOSTAL S.A. (w tys. zł)

Ubezpieczyciel	Rodzaj ubezpieczenia	Data ważności	Suma ubezpieczenia
TUiR Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	31.12.2015	209 562
TUiR Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie przepięć na skutek pośredniego działania wyładowań atmosferycznych i nie zachowania parametrów prądu elektrycznego	31.12.2015	4 000
TUiR Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie ryzyka terroryzmu	31.12.2015	2 000
TUiR Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie środków obrotowych zlokalizowanych na terenie prowadzenia inwestycji na obszarze RP	31.12.2015	1 000
TUiR Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie kosztów dodatkowych poniesionych w wyniku: wzrostu cen, odtworzenia dokumentacji, rzeczoznawców, działań organów władzy	31.12.2015	2 300
TUiR Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie środków obrotowych, środków trwałych, środków niskocennych od kradzieży z włamaniem, rabunku, wandalizmu po włamaniu, celowego uszkodzenia	31.12.2015	1 830
TUiR Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie niskocennych środków trwałych	31.12.2015	400
TUiR Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie ryzyk wewnętrznych	31.12.2015	200
TUiR Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń	31.12.2015	50 870
TUiR Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie przenośnego i stacjonarnego sprzętu elektronicznego	31.12.2015	3 840
TUiR Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie kosztów odtworzenia danych i kosztów dodatkowych	31.12.2015	300
TUiR Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia	31.12.2015	30 000
TUiR Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie ryzyk budowlanych	31.12.2015	5 968

Tabela 12 Umowy ubezpieczenia zawarte przez KOLB Sp. z o.o. (w tys. zł)

Ubezpieczyciel	Rodzaj ubezpieczenia	Data ważności	Suma ubezpieczenia
TUiR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie ryzyk budowlanych- Budowa Zakładu Uzdatniania Stłuczki Szklanej	31.12.2015	11 263
TUiR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie OC w związku z posiadaniem mieniem i prowadzoną działalnością	31.12.2015	30 000
TUiR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie maszyn	31.12.2015	1 139
TUiR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	31.12.2015	323
TUiR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie mienia od zniszczenia, uszkodzenia lub utraty	31.12.2015	19 029
TUiR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie środków obrotowych zlokalizowanych na terenie prowadzenia inwestycji na obszarze RP	31.12.2015	1 000
TUiR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie niskocennych środków trwałych wg wartości odtworzeniowej na pierwsze ryzyko	31.12.2015	400
TUiR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie przepięć na skutek pośredniego działania wyładowań atmosferycznych	31.12.2015	1 000
TUiR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie od nie zachowania parametrów prądu elektrycznego	31.12.2015	3 000
TUiR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie dla ryzyk wewnętrznych (szkody wewnętrzne w budynkach)	31.12.2015	100
TUiR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie dla ryzyk wewnętrznych (awarie maszyn)	31.12.2015	100
TUiR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie od kradzieży z włamaniem, rabunku, wandalizmu po włamaniu, celowego uszkodzenia: środków trwałych i środków niskocennych, środków obrotowych, środków obrotowych na terenie prowadzenia inwestycji na obszarze RP	31.12.2015	1 850
TUiR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie szyby od stłuczenia	31.12.2015	20
TUiR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie od kradzieży zwykłej (z wyłączeniem wartości pieniężnych)	31.12.2015	10
TUiR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie ryzyka terroryzmu	31.12.2015	2 000
TUiR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie kosztów dodatkowych poniesionych w wyniku: wzrostu cen, działań organów władzy, odtworzenia dokumentacji, rzeczoznawców, prac porządkowych w miejscu wystąpienia szkody, koniecznymi zmianami budowlanymi, akcją gaśniczą	31.12.2015	2 300
TUiR ALLIANZ Polska S.A.	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń budowlanych	31.12.2015	210

Tabela 13 Umowy ubezpieczenia zawarte przez ZRUG Zabrze S.A. (w tys. zł)

Ubezpieczyciel	Rodzaj ubezpieczenia	Data ważności	Suma ubezpieczenia
AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń SA Vienna Insurance Group	Ubezpieczenie ryzyka budowlano – montażowego na Budowę gazociągu DN 700 Szczecin - Gdańsk	31.03.2015	504 759
TUIR WARTA SA	Ubezpieczenie budowy/montażu od wszystkich ryzyk Gałów - Kiełczów	10.02.2016	81 246
Generali T.U. SA	Ubezpieczenie grupowe pracowników Szczecin - Gdańsk	31.03.2015	1 500
AXA TUIR SA	Ubezpieczenie mienia w transporcie cargo Szczecin - Gdańsk	31.03.2015	840
PZU, WARTA, ERGO HESTIA, GENERALI	Ubezpieczenie od wszystkich ryzyk	30.06.2015	22 317
PZU, WARTA, ERGO HESTIA, GENERALI	Ubezpieczenie OC	30.06.2015	50 000
PZU, WARTA, ERGO HESTIA, GENERALI	Ubezpieczenie w transporcie krajowym	30.06.2015	8 000
PZU SA	Ubezpieczenie komunikacyjne	30.06.2015	OC Szkoda na osobie 5000 000 euro Szkoda na mieniu 1.000.000 euro NNW na każdego ubezpieczonego 10 000 zł
PZU, WARTA, ERGO HESTIA, GENERALI	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	30.06.2015	1 059

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

Tabela 14 Umowy ubezpieczenia należności handlowych (w tys. zł)

Spółka	Ubezpieczyciel	Maksymalna kwota odszkodowania
STALPROFIL S.A.	COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S.A. Oddział w Polsce	22 500
IZOSTAL S.A.	Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna Warszawa	16 875
ZRUG Zabrze S.A.	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Warszawa	3 850
KOLB Sp. z o.o.	COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S.A. Oddział w Polsce	4 950

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

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

pośrednictwem swojej jednostki zależnej – ArcelorMittal Poland S.A. – jest głównym akcjonariuszem STALPROFIL S.A.

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

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

Tabela 15 Kredyty bankowe udzielone i wypowiedziane* w roku 2014 – STALPROFIL S.A. (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 16 Kredyty bankowe udzielone i wypowiedziane* w roku 2014 – IZOSTAL S.A. (w tys. zł)

Kredyty udzielone i przedłużone w roku obrotowym	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty	Limit
Aneks z dnia 28.01.2014 do umowy zawartej z mBank S.A. o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym	PLN EUR	WIBOR O/N LIBOR O/N +marża	02.02.2015	10 000
Aneks z dnia 27.08.2014 do umowy zawartej z mBank S.A. o kredyt odnawialny	PLN	WIBOR 1M +marża	30.08.2016	10 000
Aneks z dnia 23.12.2014 do umowy zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	EUR PLN	EURIBOR 1M WIBOR 1M +marża	21.01.2016	1.500.000 EUR
Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M +marża	31.05.2019	5 000
Kredyt w formie wielocelowego limitu kredytowego zaciągnięty w banku PEKAO S.A.	PLN EUR USD	WIBOR 1M EURIBOR 1M LIBOR 1M +marża	25.06.2015	5 000

Kredyty wypowiedziane i wygasłe w roku obrotowym	Waluta	stopa procentowa	Termin spłaty	Limit
Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w BNP Paribas Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR 3M +marża	03.01.2014	12 357,5
Kredyt w formie wielocelowej linii kredytowej zaciągnięty w BNP Paribas Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR 1M +marża	21.06.2014	5 000

*) żaden z kredytów nie został wypowiedziany

Tabela 17 Kredyty bankowe udzielone i wypowiedziane* w roku 2014 – KOLB Sp. z o.o. (w tys. zł)

Kredyty udzielone i przedłużone w roku obrotowym	Waluta	stopa procentowa	Termin spłaty	Limit
Kredyt w rachunku bieżącym mBANK S.A.	PLN	WIBOR O/N +marża	30.01.2015	3 000
Kredyt na finansowanie bieżącej działalności mBANK S.A.	PLN	WIBOR 1M +marża	30.12.2016	3 000
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 1M +marża	15.12.2016	3 000
Pożyczka (STALPROFIL S.A.)	PLN	WIBOR 1M +marża	15.07.2016	2 300

*) żaden z kredytów nie został wypowiedziany

Tabela 18 Kredyty bankowe udzielone i wypowiedziane* w roku 2014 – ZRUG Zabrze S.A. (w tys. zł)

Kredyty udzielone i przedłużone w roku obrotowym	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty	Limit PLN
mBank S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1d +marża	30.11.2015r.	5 000
ING Bank Śląski S.A. – kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M +marża	11.12.2015r.	6 000
BZ WBK S.A. – kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M +marża	25.01.2016r.	5 000

*) żaden z kredytów nie został wypowiedziany

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

W roku obrotowym 2014 podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie udzielały pożyczek.

Saldo pożyczki długoterminowej udzielonej przez podmiot dominujący 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 przez STALPROFIL S.A. spółce KOLB sp. z o.o. został przedłużony o kolejny rok, tj. do 15 lipca 2016r..

Spółka zależna IZOSTAL S.A. udzieliła natomiast w dniu 15.05.2012 pożyczki spółce zależnej ZRUG Zabrze S.A. na łączną kwotę 10 mln zł. Pożyczka została udzielona wyłącznie na finansowanie budowy gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk: Etap II gazociąg DN 700 Karlino-Koszalin, Etap III gazociąg DN 700 Koszalin-Słupsk, Etap IV gazociąg DN 700 Słupsk-Wiczlino. Wartość udzielonej pożyczki na dzień 31.12.2013 wynosiła 10.000tys. zł (bez naliczonych odsetek na dzień 31.12.2013). Pożyczka została spłacona w całości w I półroczu 2014 r.

Pożyczki udzielane w ramach Grupy oprocentowane są na zasadach rynkowych i oparte na stawce WIBOR 1M + marża.

8. Informacje o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.**a) Poręczenia**

Jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w okresie sprawozdawczym nie udzielały żadnych poręczeń podmiotom spoza Grupy.

Udzielone przez podmiot dominujący poręczenia spółkom zależnym.

Tabela 19 Poręczenia kredytów 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 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).

Tabela 20 Poręczenia udzielone przez Stalprofil S.A. na rzecz podmiotów powiązanych - limit na gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek (w tys. zł)

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

Tabela 21 Poręczenia kredytów udzielone przez Izostal S.A. na rzecz podmiotów powiązanych (w tys. zł)

Beneficjent	Dłużnik	Data spłaty kredytu	Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
Bank Zachodni WBK S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	25.01.2016r.	5 000	17.12.2017r.	7 500

Tabela 22 Poręczenia udzielone przez Izostal S.A. na rzecz podmiotów powiązanych - limit na gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek (w tys. zł)

Beneficjent	Zobowiązany	Termin obowiązywania gwarancji	Wysokość gwarancji	Termin obowiązywania limitu	Wysokość limitu
Eurovia Polska S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	18.06.2017r.	3 250	18.06.2017r.	3 250
OGP Gaz-System S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	25.02.2021r.	4 097	25.02.2021r.	4 097
Tenneco Silesia Sp. z o.o.	Kolb Sp.z o.o.	30.06.2015r.	2 090	30.06.2015r.	2 090
		30.06.2018r.	627	30.06.2018r.	627

b) Gwarancje

Niżej wymienione gwarancje zostały wystawione przez banki oraz zakłady ubezpieczeń i zabezpieczają odpowiedzialność podmiotów z Grupy wynikającą z realizowanych kontraktów oraz przetargów, w których podmioty z Grupy biorą udział. W przypadku wypłat z tytułu gwarancji wystawiający ma prawo regresu w stosunku do spółek z Grupy. Łączna wartość gwarancji udzielonych przez jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wyniosła 107 630 tys. zł, w tym gwarancje udzielone na rzecz OGP Gaz – System opiewają na kwotę 94 904 tys. zł.

Tabela 23 łączna wartość gwarancji udzielonych przez spółki GK STALPROFIL S.A. (w tys. zł)

Rodzaj gwarancji	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym:	56 130	49 315
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	43 404	41 741
Gwarancje zwrotu zaliczki (w kwocie brutto), w tym:	51 500	51 500
- na rzecz OGP Gaz-System S.A.	51 500	51 500

Istotną wartość mają gwarancje wystawione na wniosek podmiotu dominującego w celu zabezpieczenia roszczeń OGP Gaz-System S.A. z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy zawartej na budowę gazociągu DN 700 Szczecin - Gdańsk, Etap II – IV oraz gwarancje zwrotu zaliczki otrzymanej od OGP Gaz – System S.A. na ten cel. Z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy 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 (działającego 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. 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”.

W tabelach 24 do 27 przedstawiony został szczegółowy wykaz gwarancji udzielonych przez poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Tabela 24 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

Tabela 25 Gwarancje wystawione na wniosek IZOSTAL S.A. (w tys. zł)

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Wartość
OGP Gaz-System S.A.	należytego wykonania	14.11.2015	2 557
	usunięcia wad i usterek	30.10.2018	767
	usunięcia wad i usterek	01.04.2016	159
	usunięcia wad i usterek	28.03.2016	129
	usunięcia wad i usterek	03.02.2015	1 247
	usunięcia wad i usterek	10.05.2015	1 407
	usunięcia wad i usterek	16.03.2017	712
	usunięcia wad i usterek	25.02.2016	1 403
	usunięcia wad i usterek	31.01.2016	2 049
	usunięcia wad i usterek	01.12.2015	396
	usunięcia wad i usterek	15.11.2015	373
	usunięcia wad i usterek	15.11.2015	883
	usunięcia wad i usterek	15.09.2016	929
	usunięcia wad i usterek	08.06.2016	1 630
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	usunięcia wad i usterek	07.11.2015	368
Operator Systemu Magazynowania Sp. z o.o.	usunięcia wad i usterek	20.12.2016	22
PGNiG Technologie S.A.	usunięcia wad i usterek	29.01.2019	95
	usunięcia wad i usterek	09.08.2017	27
Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich POL-AQUA S.A.	należytego wykonania	11.03.2015	166
	usunięcia wad i usterek	11.04.2020	50
Ferrum S.A.	usunięcia wad i usterek	28.04.2017	95
	usunięcia wad i usterek	28.04.2017	107
PGNiG Technologie S.A.	usunięcia wad i usterek	17.07.2017	17
	usunięcia wad i usterek	01.07.2017	77

Tabela 26 Gwarancje wystawione na wniosek KOLB Sp. z o.o. (w tys. zł)

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Wartość
ALSTOM Power Limited Liability Company, Warszawa	należytego wykonania	31.12.2014	265
Euro-Consulting, Tarnów Opolski	usunięcia wad i usterek	12.08.2016	58
PB ROBUD Sp. z o.o., Gliwice	usunięcia wad i usterek	08.02.2016	6
Zakład Usług Budowlanych inż. Jan Dudzik, Opole	usunięcia wad i usterek	03.01.2016	23
NAVIMOR INVEST S.A., Gdańsk	usunięcia wad i usterek	14.10.2015	5
	usunięcia wad i usterek	14.10.2015	0,4
ENERGOINSTAL S.A., Katowice	usunięcia wad i usterek	15.12.2017	274
FROSZ Grzegorz Żaba, Piława Górna	usunięcia wad i usterek	15.08.2014	10
FORMOPEX Sp. z o.o. Strzelce Opolskie	usunięcia wad i usterek	04.07.2018	23
	usunięcia wad i usterek	25.07.2016	7
	usunięcia wad i usterek	31.12.2018	30
BIL Sp. z o.o. Opole	usunięcia wad i usterek	14.05.2017	30
ENERGOPOL-TRADE-OPOLE Sp. z o.o. Opole	usunięcia wad i usterek	17.06.2017	5
TENNECO SILESIA Sp. z o.o. Rybnik	należytego wykonania	30.06.2015	2 090
	usunięcia wad i usterek	30.06.2018	627
KRYNICKI RECYKLING S.A. Olsztyn	usunięcia wad i usterek	15.09.2017	100

Tabela 27 Gwarancje wystawione na wniosek ZRUG Zabrze S.A. (w tys. zł)

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Wartość
Budimex S.A.	należytego wykonania	21.04.2012r	479
	usunięcia wad i usterek	17.06.2015	144
	należytego wykonania	16.01.2014	306
	usunięcia wad i usterek	15.01.2017	164
Doprastav S.A. Oddział w Polsce	należytego wykonania	16.01.2011	786
	usunięcia wad i usterek	20.10.2015	236
PUH "M+" sp. z o.o.	należytego wykonania	03.03.2013	22
	usunięcia wad i usterek	17.03.2016	6
OGP Gaz System S.A.	należytego wykonania	03.03.2013	23
	usunięcia wad i usterek	17.03.2016	6
	należytego wykonania	20.10.2014	490
	usunięcia wad i usterek	15.07.2017	147
	należytego wykonania	29.06.2014	28
	usunięcia wad i usterek	14.06.2017	8
	należytego wykonania	29.06.2014	24
	usunięcia wad i usterek	14.06.2017	7
	wadialna	10.02.2015	15
	należytego wykonania	21.01.2015	700
	usunięcia wad i usterek	06.01.2018	210
	należytego wykonania	21.01.2015	1 108
usunięcia wad i usterek	06.01.2018	210	
Eurovia Polska S.A.	należytego wykonania	26.06.2014	22
	usunięcia wad i usterek	14.08.2017	6
	należytego wykonania	29.10.2013	127
	usunięcia wad i usterek	17.12.2018	38
	należytego wykonania	31.10.2015	2 681
	usunięcia wad i usterek	21.05.2016	809
	należytego wykonania	01.12.2015	566
	usunięcia wad i usterek	21.05.2016	170
SKANSKA S.A.	należytego wykonania	01.10.2014	158
	usunięcia wad i usterek	14.09.2017	79
SIAC Construction Ltd, Hydrobudowa Polska	należytego wykonania	4.09.2012	735
	usunięcia wad i usterek	15.01.2016	221
Polimex Mostostal S.A.	należytego wykonania	31.08.2012	592
	usunięcia wad i usterek	28.03.2016	177
DRAGADOS S.A.	należytego wykonania	22.10.2013	142
	usunięcia wad i usterek	06.11.2017	43

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

W roku 2015 Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. planują realizację zadań inwestycyjnych na łączną wartość 22 570 tys. zł., w tym prawie 90% nakładów poniesione zostanie w segmencie stalowym.

W okresie od końca 2014 r. do 2016 r. STALPROFIL S.A. zrealizuje strategiczny projekt inwestycyjny polegający na modernizacji i rozbudowie infrastruktury magazynowej na składzie w Dąbrowie Górniczej wraz ze zmianą logistyki składu. Łączne nakłady na w/w inwestycję wyniosą 27 221 tys. zł, natomiast w roku 2015 planuje się wydatek na poziomie: 18 937 tys. zł. Nakłady na inwestycję 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.

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.) o charakterze odtworzeniowym.

Druga spółka reprezentująca segment stalowy – spółka KOLB sp. z o.o., zakończyła zasadniczy program inwestycyjny i nie planuje na rok 2015 znaczących inwestycji poza nakładami w wysokości 825 tys. zł, na: wykonanie placu składowego wyrobów gotowych i półproduktów, zakup środków transportu wewnętrznego oraz oprogramowania do optymalizacji produkcji.

Podstawowym zadaniem inwestycyjnym Grupy w obrębie segmentu infrastruktury sieci przesyłowych będzie inwestycja spółki IZOSTAL S.A. w dokończenie budowy zaplecza magazynowego (planowane nakłady: 815 tys. zł). IZOSTAL S.A. planuje poza tym w roku 2015 nakłady inwestycyjne w kwocie 1 133 tys. zł m. in. Na zakup wyposażenia oraz maszyn i urządzeń dla wydziałów produkcyjnych oraz rozbudowę i modernizację systemów informatycznych spółki.

Natomiast ZRUG Zabrze S.A. - drugi przedstawiciel segmentu infrastruktury sieci przesyłowych - nie planuje na rok 2015 znaczących inwestycji, poza zakupem i wdrożeniem zintegrowanego systemu informatycznego klasy ERP. Planowane nakłady na wdrożenie systemu wyniosą 460 tys. zł. Głównym celem tej inwestycji jest poprawa sprawności zarządzania kontraktami długoterminowymi prowadzonymi przez spółkę. Nowy system klasy ERP będzie wspierał: ścisłą kontrolę budżetów kosztów kontraktów (w tym bieżący monitoring poziomu marż na poszczególnych kontraktach z uwzględnieniem ich istotnych ryzyk), ścisły monitoring operacyjny i finansowy zaawansowania prowadzonych prac, kontrolę efektywności wykorzystania zasobów spółki, kontrolę rozliczeń z podwykonawcami i z inwestorami, monitorowanie cash flow poszczególnych projektów. Wdrożenie nowego systemu będzie wspierało zorientowanie całej organizacji, a w szczególności kierownictwa kontraktów, na dotrzymanie budżetów projektów i generowanie zakładanych wyników na

poszczególnych kontraktach.. Wdrożeniu systemu IT towarzyszy usprawnienie kontrolingu operacyjnego i finansowego kontraktów długoterminowych w spółce.

Inwestycje realizowane przez Grupę w roku 2015 będą finansowane ze środków własnych, z kredytów inwestycyjnych oraz leasingiem. Główne umowy na finansowanie kapitałem obcym są już zawarte z instytucjami finansowymi.

W roku 2014 podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wydały łącznie na inwestycje w rzeczowe środki trwałe kwotę: 17 941 tys. zł (Tabela 28).

Tabela 28 Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w roku 2014 (w tys. zł)

Nakłady inwestycyjne w poszczególnych segmentach branżowych	Wydatki w roku 2014
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe środki trwałe w ramach działalności handlowej i usługowej na rynku stalowym	4 930
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe środki trwałe w ramach segmentu infrastruktury sieci przesyłowych	13 011
Razem Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.	17 941

Na inwestycje rzeczowe służące rozwojowi podstawowego segmentu branżowego Grupy Kapitałowej, jakim jest handel i usługi na rynku stalowym, wydatkowano łącznie w roku 2014 kwotę 4 930 tys. zł.

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 (nakłady 3 335 tys. zł). Pozostałe inwestycje STALPROFIL S.A. w roku 2014 miały charakter inwestycji odtworzeniowych, niezbędnych do utrzymania potencjału handlowego i logistycznego Spółki oraz jej infrastruktury informatycznej.

spółka KOLB Sp. z o.o. wydała na inwestycje łącznie: 1 247 tys. zł. Nakłady poniesione zostały głównie na wyposażenie hali produkcyjnej, a także infrastrukturę produkcyjną i administracyjną oraz zakup środków transportu.

Nakłady inwestycyjne w obrębie segmentu sieci przesyłowych wyniosły w 2014 r. 13 011 tys. zł, z czego 11 612 tys. zł wydatkował IZOSTAL S.A. (głównie na budowę hali magazynowej, modernizację systemu dróg wewnętrzzakładowych, modernizację budynku biurowego, zakupy maszyn i urządzeń oraz informatyzację Spółki), a ZRUG Zabrze S.A. poniósł nakłady 1 399 tys. zł, głównie na zakup specjalistycznego sprzętu budowlanego.

W 2014 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. nie realizowała inwestycji o charakterze kapitałowym na zewnątrz Grupy. STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A. dokapitalizowały ZRUG Zabrze S.A. o kwotę 15 000 tys. zł w drodze emisji: 2,5 mln akcji zwykłych imiennych serii C, objętych przez STALPROFIL S.A. oraz 5,0 mln akcji zwykłych imiennych serii D, objętych przez IZOSTAL S.A. Cena emisyjna akcji serii C i D była równa ich wartości nominalnej i wynosiła 2 złote za akcję. Po dokonaniu podwyższenia kapitału poprzez emisję akcji serii C i D, którego rejestracja nastąpiła w dniu 26 maja 2014 roku, struktura akcjonariatu ZRUG Zabrze S.A.

przedstawia się następująco: STALPROFIL S.A. - udział w głosach i kapitale odpowiednio: 69% i 63%, IZOSTAL S.A. - udział w głosach i kapitale: odpowiednio 31% i 37%.

Inwestycje Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. były finansowane w 2014 roku ze środków własnych, z kredytów inwestycyjnych oraz leasingiem.

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

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

Istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia tempa rozwoju gospodarczego w Polsce i na świecie lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa mogących mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy, osiągnięte wyniki finansowe mogą ulec zmianie. Szczególnie negatywny wpływ na działalność Grupy może mieć spadek nakładów inwestycyjnych w gospodarce, spowolnienie dynamiki wzrostu PKB, wzrost restrykcyjności polityki fiskalnej i monetarnej państwa.

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

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

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

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

Ryzyko stóp procentowych i innych kosztów obsługi kredytów,

Spółki z Grupy korzystając z kredytów bankowych są narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych. W 2014 roku IZOSTAL S.A. korzystał z zabezpieczenia części swojej ekspozycji kredytowej poprzez zawarcie transakcji IRS. Pozostałe Spółki z Grupy nie posiadały w roku 2014 instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp, jednakże na bieżąco monitorują rynek w tym zakresie, dywersyfikując źródła pozyskiwania kredytów.

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

Spółki grupy kapitałowej finansują częściowo swoją działalność operacyjną i inwestycyjną kredytami bankowymi i leasingami. Ograniczenie dostępu do finansowania kapitałem obcym mogłoby się odbić negatywnie na wynikach osiągniętych przez spółki i grupy i na poziomie ich płynności finansowej.

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

Ryzyko kredytu kupieckiego,

Z racji stosowanych odroczonej terminów płatności, podmioty z Grupy narażone są na ryzyko kredytu kupieckiego. W celu jego ograniczenia Grupa na bieżąco analizuje wiarygodność swoich klientów we współpracy z trzema firmami ubezpieczeniowymi, z którymi spółki zawarły stosowne umowy ubezpieczenia. Zdecydowana większość należności handlowych Grupy objęta jest ubezpieczeniem. W przypadku nawiązania współpracy z kontrahentem, któremu ubezpieczyciel nie udzielił limitu, spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. dążą do pozyskania innych „twardych” zabezpieczeń kredytu kupieckiego.

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

Generalnie sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży Grupy ogółem. W normalnych warunkach pogodowych Grupa niweluje spadek zapotrzebowania na stal, występujący w okresie zimowym, przede wszystkim w branży budowlanej, poprzez okresowe przemodelowanie oferty handlowej. STALPROFIL S.A. ocenia, iż do podmiotów związanych bezpośrednio z rynkiem budowlanym kieruje ok. 14% swojej sprzedaży.

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

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

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

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

Największy wpływ na wyniki segmentu stalowego ma stan gospodarki polskiej oraz krajów Unii Europejskiej będących dla Grupy 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 Grupy na czas ewentualnej dekoniunktury znacząco zwiększa przyjęty scentralizowany system dystrybucji generujący relatywnie niskie koszty stałe. Grupa, dysponując także odpowiednimi zasobami kapitałowymi i bogatą ofertą handlową, jest przygotowana do funkcjonowania w warunkach zmiennej koniunktury na rynku stali.

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

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

Czynnikami, które mogą zwiększyć napływ tanich wyrobów hutniczych na rynek europejski są też osłabienie rubla, które niesie ze sobą wzrost atrakcyjności rosyjskiego eksportu oraz ekspansja chińskich producentów, którzy borykają się ze zmniejszeniem chłonności ich rodzimego rynku.

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

W gronie znaczących dostawców Grupy STALPROFIL S.A. znajduje się jedynie koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych wyniosła w 2014r. 39% łącznych kosztów zakupów Grupy 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 z Grupy STALPROFIL S.A. Współpraca Spółki z koncernem ArcelorMittal odbywa się na rynkowych zasadach.

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

Ryzyko kontraktowe związane z obrotem wyrobami hutniczymi

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

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 obłożonych podatkiem VAT towarów, prowadził do dezorganizacji rynku sprawiając, że w niektórych asortymentach rynek dystrybucji stali został zdominowany przez nadużywające prawa lub nielegalnie działające podmioty.

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

Grupa 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.

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

Ryzyko ograniczenia przez sektor gazowy zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów

Kluczowy wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych będzie miało tempo wzrostu tego rynku, czyli realizowane obecnie i w przyszłości inwestycje w branży gazowniczej, finansowane głównie przez OGP Gaz-System S.A. i PGNiG S.A. Specyfika prowadzenia inwestycji na tym rynku, tj. podział długofalowego planu rozwoju na perspektywy/etapy inwestycyjne powoduje, iż w latach kończących poprzednią i rozpoczynających kolejną perspektywę brak jest nowych przetargów i zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów. Ryzyko długofalowego zmniejszenia zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów jest minimalizowane przez przyjętą przez Polskę strategię dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w gaz oraz narzucone przez Unię Europejską restrykcyjne przepisy w zakresie ochrony środowiska i emisji CO₂. Czynniki te zmuszają poniekąd do realizacji w Polsce znacznych inwestycji w branży gazowniczej i petrochemicznej, które to dają możliwość zwiększenia poziomu sprzedaży oraz uniezależnienia się od dostaw z kierunku wschodniego. Dodatkowo ryzyko ograniczenia zamówień na dostawy rur i wykonawstwo gazociągów jest ograniczone koniecznością terminowego wykorzystania środków unijnych przeznaczonych na rozbudowę sieci przesyłowej gazu.

Ryzyko związane z zapewnieniem jakości oferowanych produktów i usług

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

Wymagania nakładane na wykonawców gazociągów są bardzo restrykcyjne i niełatwe do spełnienia. Stawiane przez GAZ-SYSTEM S.A. – głównego gracza na tym rynku – wymogi dopuszczają do udziału w postępowaniach przetargowych tylko tych wykonawców, którzy dysponują odpowiednimi kompetencjami (posiadają odpowiednie doświadczenie w budowie rurociągów do przesyłu paliw płynnych lub gazowych), potencjałem ludzkim (zatrudniają odpowiednią liczbę spawaczy, operatorów urządzeń spawalniczych i inżynierów spawalników spełniających wymagania odpowiednich norm), potencjałem technicznym (dźwigami, koparkami, urządzeniami odwadniającymi) oraz odpowiednim kapitałem (potwierdzą posiadanie środków finansowych lub zdolności kredytowej na kwotę opiewającą na około połowę wartości kontraktu).

Jakość oferowanych usług w Grupie zapewniają wdrożone i przestrzegane zasady Systemu Zarządzania Jakością oraz uzyskane certyfikaty zgodności wyrobów dopuszczonych do stosowania w budownictwie, wydane i nadzorowane przez upoważnione jednostki certyfikacyjne, potwierdzające spełnienie wymagań. Produkowane w ramach Grupy izolacje oraz świadczone usługi w zakresie wykonawstwa rurociągów spełniają wymagania najwyższych norm jakościowych. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia awarii w skutek błędu projektowego lub błędu ludzkiego.

Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

Ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego istnieje pośrednie uzależnienie spółek z segmentu infrastruktury od: PGNiG S.A. (poszukiwanie, eksploatacja, obrót i dystrybucja gazu) oraz spółki O.G.P. Gaz-System S.A. (operator systemu przesyłowego), a także od planowanych i realizowanych przez nie

inwestycji. W związku ze zmianą polityki zakupów rur przez wymienione podmioty Grupa część swojej sprzedaży realizuje bezpośrednio na rzecz tych firm. Oprócz sprzedaży realizowanej towarów i usług bezpośrednio głównie na rzecz O.G.P. Gaz-System S.A. Grupa świadczy usługi dla firm będących wykonawcami lub podwykonawcami inwestycji.

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

Ryzyko kontraktowe związane z uczestnictwem w realizacji długoterminowych kontraktów infrastrukturalnych na rynku gazowym

Podmioty z Grupy, rozszerzając zakres działalności na rynku gazowym w zakresie budowy rurociągów przesyłowych, jako uczestnicy konsorcjów wykonawczych oraz jako poręczyciele kredytów, narażeni są na ryzyko związane z realizacją tych kontraktów. Ryzyko to wynika także z wystawionych, na wniosek spółek z Grupy, gwarancji dobrego wykonania kontraktu oraz także gwarancji spłaty zaliczek otrzymanych przez lidera konsorcjum, których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A. Dodatkowo, na spółkach z Grupy jako uczestnikach konsorcjów wykonawczych i jako wnioskujących 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 kontraktów zwiększa ryzyko wystąpienia kar umownych.

Nie można do końca wyeliminować również nieprzewidzianych ryzyk niezależnych od realizującego kontrakt takich, jak: błędy projektowe, prace prowadzone w trudnych warunkach pogodowych i trudnym terenie, dodatkowy zakres robót nieprzewidzianych w kosztorysie itp. Tym bardziej, iż budżet kontraktu, który został wygrany w ramach przetargu publicznego, według kryterium najniższej ceny, może nie zawierać wystarczających rezerw na wystąpienie w/w nieprzewidzianych zdarzeń.

Realizacja kontraktów długoterminowych rodzi również ryzyko korekty marży na kontrakcie w trakcie jego realizacji. Kiedy następuje korekta przewidywanej marży na całym kontrakcie, wówczas pojawia się konieczność skorygowania bieżącego wyniku do poziomu zaktualizowanej marży. Finalna rentowność projektu może istotnie odbiegać od poziomu założonego na etapie składanej oferty przetargowej i pierwszego budżetu wykonawczego. Estymacja marży na całym kontrakcie wymaga okresowej aktualizacji szacowanego poziomu przychodów i kosztów, w miarę postępu prac, opartej na prawidłowym przepływie informacji. W Grupie wdrażane są procedury i narzędzia wspomagające proces ofertowania, budżetowania, bieżącej kontroli kosztów i postępu rzeczowego kontraktów.

Istotnym ryzykiem jest również terminowość i jakość prac powierzanych podwykonawcom, których potencjał wytwórczy oraz kondycja finansowa mogą być niedostosowane do wymagań realizacji kontraktu. Dodatkowo istnieje ryzyko pogorszenia standingu podwykonawców w trakcie trwania prac w ramach kontraktu długoterminowego.

Ryzyko zmian cen czynników produkcji

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

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

Ryzyko związane z zmiennością cen rur stalowych

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

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

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

Perspektywy rozwoju branży stalowej oraz sektora dystrybucji wyrobów hutniczych w roku 2015 należy uznać za optymistyczne.

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.

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

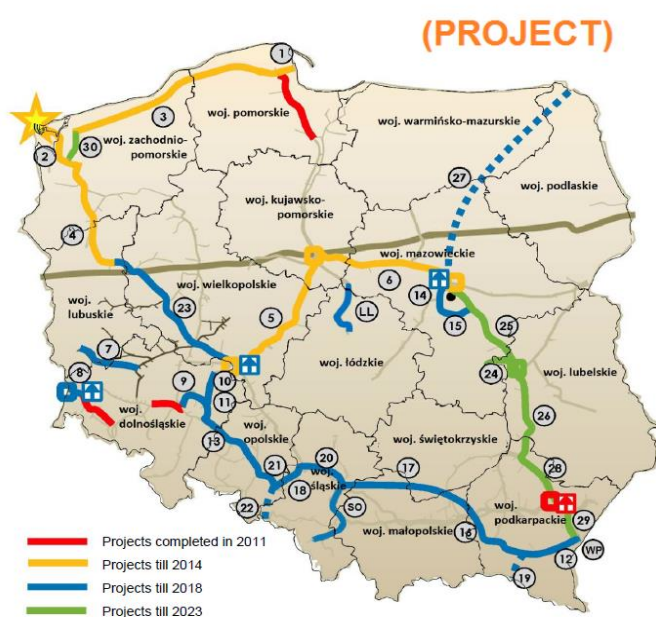
Istotnym elementem podejmowanych działań jest stała poprawa jakości obsługi klientów oraz poszerzanie asortymentu oferowanych wyrobów i towarów przy ciągłej optymalizacji poziomu zapasów. Służą temu zrealizowane w latach poprzednich inwestycje w składy handlowe - głównie w Katowicach–Panewnikach. Dzięki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

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

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. kładzie także szczególny nacisk na rozwój segmentu związanego z sieciami przesyłowymi ze względu na optymistyczne prognozy co do wzrostu tego rynku w najbliższych latach. O korzystnych perspektywach tego rynku świadczą planowane projekty w ramach modernizacji i budowy krajowej sieci gazowniczej, a także unijnej polityki tworzenia zintegrowanej sieci przesyłowej gazu ziemnego, podnoszenia bezpieczeństwa dostaw gazu na terenie Unii Europejskiej oraz budowy wspólnego, europejskiego rynku energetycznego.

Potwierdzeniem oczekiwanych przez Grupę tendencji w zakresie dalszego rozwoju krajowego rynku gazowego jest ogłoszenie przez OGP Gaz-System S.A. w IV kw. 2013 roku przetargu mającego na celu wyłonienie dostawców i zawarcie kolejnych umów ramowych w zakresie dostaw rur izolowanych dla dużych zadań inwestycyjnych. Umowy dotyczyć będą dostaw przez wyłonione firmy około 1.057 km rur DN 700 i DN 1000 (w izolacji zarówno zewnętrznej jak i wewnętrznej) na budowę gazociągów przesyłowych. Zarząd ocenia bardzo wysoko szansę udziału w realizacji tych inwestycji przez Grupę tak w zakresie dostawy rur izolowanych, jak i wykonawstwa gazociągów za pośrednictwem ZRUG Zabrze S.A.

Rysunek 1 Planowane inwestycje gazownicze na lata 2014-2023 (źródło OGP Gaz – System S.A.)



PROJECT	DA (mm)	LENGTH (km)	COMPLETION (year)	
Projects planned till 2014				
		875		
1	Wiczlino - Reszki - Kosakowo	500	38	2014
2	Swinoujście - Szczecin	800	80	2013
3	Szczecin – Gdańsk	700	265	2014
4	Szczecin – Lwówek	700	186	2014
5	Gustorzyn – Odolanów	700	168	2014
6	Rembelszczyna -Gustorzyn	700	176	2014
Projects planned till 2018				
		1395 (1313)		
7	Polkowice - Zary	300	66	2014
8	Lasów – Jeleniów	700	19	2015
9	Galów – Kielczów	500	54	2015
10	*Czeszów – Wierzbowice	1000	14	2016
11	*Czeszów – Kielczów	1000	33	2017
12	Hermanowice -Strachocina	700	72	2015
13	*Zdzieszowice – Wrocław	1000	130	2017
14	*Rembelszczyna - Mory	700	28	TBA
15	*Mory-Wola Karczewska	700	82 (56)	TBA
16	*Strachocina – Pogórska Wola	700	120	2018
17	*Pogórska Wola – Tworzeń	700	160	2018
18	*Tworóg – Kędzierzyn	700	47	2016
19	*Polska - Słowacja (Strachocina - Granica PR)	700	64	TBA
20	*Tworzeń – Tworóg	700	56	2016
21	*Zdzieszowice - Kędzierzyn	1000	19	2016
22	*Polska – Czechy (Kędzierzyn Koźle - Hst)	1000	59	TBA
23	*Lwówek – Odolanów	1000	178 (162)	2017
24	Wronów- Kozienice	700/500?	70/30 (?)	TBA
LL	*Leśniewice - Łódź	700	66	TBA
50	Skoczów – Oświęcim	700	51	2015
WP	Mory - Piotrków Tryb. na odc. Wolbórz – Piotrków Tryb.	400	6	TBA
Projects planned till 2023				
		742		
25	Rembelszczyna – Wronów	700	135	TBA
26	Rozwadów – Końskowola- Wronów	700	103	TBA
27	Polska - Litwa	700	365	TBA
28	Jarosław – Rozwadów	700	60	TBA
29	Hermanowice-Jarosław	700	39	TBA
30	Goleniów - Ploty	700	40	TBA
Total length		3012 (2930)		
* Pre-qualification for Framework Agreement for pipes delivery started by Gaz System 04 Nov 2013 (1057 km)				

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

- perspektywa 2018r., w ramach której realizowane będą najbardziej istotne zadania inwestycyjne w ramach Korytarza Północ-Południe, mającego na celu zapewnienie warunków do budowy regionalnie zintegrowanego rynku gazu w krajach Europy Środkowo-Wschodniej,
- perspektywa 2023r., w ramach której dokończona zostanie modernizacja krajowego systemu przesyłowego we wschodniej części Polski oraz zapewnienie warunków do integracji rynku państw bałtyckich z rynkiem krajów Europy Środkowo-Wschodniej.

Opisane wyżej plany zapewniają znaczne zapotrzebowania na rury gazowe izolowane, a zważywszy na fakt, że w roku 2023 ponad 60% gazociągów będzie miało powyżej 36 lat i będzie wymagało modernizacji i odtworzenia, tworzy się ogromny rynek na przyszłość. Znaczące zapotrzebowanie na budowę nowych gazociągów i odtworzenie dotychczasowych płynie również ze strony Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. W perspektywie najbliższych 6 lat zamierza on wydać na ten cel 3,8 mld. zł. z czego ma powstać 1,5 tys. km gazociągów dystrybucyjnych.

Perspektywiczny rynek infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów jest obecnie w fazie między kończącą się jeszcze I perspektywą inwestycyjną z lat 2009 - 2014, a nową perspektywą na 2014 - 2018. Specyfika prowadzenia inwestycji na tym rynku, uwzględniająca podział długofalowego planu rozwoju na perspektywy inwestycyjne powoduje, iż w latach kończących poprzednią i rozpoczynających kolejną perspektywę brak jest nowych przetargów na dostawę rur i wykonawstwo gazociągów. Odbija się to na

wynikach i kondycji spółek obsługujących ten rynek głównie tych, które nie dysponują odpowiednimi zasobami kapitałowymi lub nie posiadają wystarczająco zdywersyfikowanej oferty handlowej tym bardziej, że ostatnie kilka lat nie było okresem żniw dla firm wykonawczych z sektora gazowego. Kryterium najniższej ceny i duża konkurencja w rozstrzyganych postępowaniach przetargowych mocno zaniżała rentowność branży, eliminując z rynku wiele podmiotów. Wszystko wskazuje zatem na to, iż lista krajowych firm wykonawczych które przystąpią w roli generalnego wykonawcy do realizacji kolejnej perspektywy inwestycyjnej Gaz-Systemu (2014-2018) oraz inwestycji planowanych przez należącą do PGNiG S.A. Polską Spółkę Gazownictwa będzie mocno okrojona. Trudna do oszacowania jest także skala udziału podmiotów zagranicznych w polskim rynku związanym z budową gazociągów. Generalnie ze względu na specyfikę polskiego rynku, w tym wysokie wymagania przetargowe, skomplikowane procedury formalne, niższe koszty osobowe, itp., wykonawcy zagraniczni starają się szukać aliansów z posiadającymi referencje polskimi firmami wykonawczymi, ograniczając jednocześnie wysokie koszty wejścia na nasz rynek. Zatem ograniczona liczba polskich firm z koniecznymi referencjami i kompetencjami wykonawczymi, która pozostała jeszcze na naszym rynku zmniejsza konkurencję i daje szansę na wyższą rentowność tej branży w przyszłości. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. posiada odpowiednie zasoby kapitałowe i poprzez swoje spółki zależne IZOSTAL S.A. i ZRUG Zabrze S.A. jest przygotowana do obsługi tego rynku, tak w zakresie dostaw rur stalowych, izolowanych antykorozyjnie, jak i wykonywania usług budowy gazociągów.

III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.

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

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

Rok 2014, a szczególnie jego pierwsza połowa, były trudne dla dystrybutorów stali. Postępujące obniżki cen surowców wykorzystywanych do produkcji stali (w tym: rudy żelaza i węgla koksującego) wpływały na spadek cen wyrobów hutniczych. Taka sytuacja z kolei odbijała się negatywnie na osiągniętych marżach z handlu stalą.

Dodatkowo ograniczona płynność podmiotów z branży dystrybucji stali oraz branż z nią kooperujących skutkowało zamrożeniem limitów ubezpieczeniowych, co przekładało się negatywnie na wielkość i bezpieczeństwo transakcji handlowych. Dopiero w II półroczu 2014 roku doszło do normalizacji sytuacji rynkowej. Poprawa koniunktury miała swoje pozytywne przełożenie na wzrost popytu na wyroby hutnicze i lekkie wzrosty cen poszczególnych asortymentów. To z kolei pozwoliło na wypracowanie lepszych marż handlowych.

Równie trudna sytuacja panowała w 2014 roku na rynku konstrukcji stalowych, na którym działa drugi przedstawiciel segmentu stalowego – KOLB Sp. z o.o. Duża konkurencja na rynku negatywnie odbijała się na rentowności prowadzonej działalności produkcyjnej i sprzedaży konstrukcji stalowych. Spółka znalazła jednak nową niszę rynkową. Od 2014 roku KOLB Sp. z o.o. oprócz działalności podstawowej polegającej na

produkcji i montażu konstrukcji stalowych poszerzyła swoją działalność o kompleksową realizację inwestycji w systemie Generalnego Wykonawstwa obiektów kubaturowych (bez obiektów mieszkaniowych) oraz zachowała działalność handlową w zakresie sprzedaży wyrobów hutniczych. Dywersyfikacja działalności zwiększa bezpieczeństwo działania i wpływa na stabilizację generowanych przez KOLB Sp. z o.o. wyników finansowych.

W segmencie infrastruktury sieci przesyłowych w roku 2014r. działania OGP Gaz-System S.A. i PGNiG S.A., jako największych odbiorców produktów i usług, skupione były głównie na fazie projektowej oraz na procedurach przetargowych zmierzających do wyłonienia dostawców rur izolowanych na potrzeby kolejnej perspektywy inwestycyjnej. Na początku 2014 roku spółka IZOSTAL S.A. wzięła udział w przetargu ogłoszonym przez OGP Gaz-System S.A. na zawarcie umowy ramowej na dostawę 1.057 km rur DN 700 i DN 1000 w izolacji zewnętrznej i z zabezpieczeniem antykorozyjnym wewnętrznym. Szacowany przez OGP Gaz-System S.A. budżet nakładów związanych z tą inwestycją wynosi 4,4 – 5,0 mld zł. W dniu 20 listopada 2014 roku IZOSTAL S.A. powziął informację o wyborze przez OGP Gaz-System S.A. oferty złożonej przez konsorcjum w składzie IZOSTAL S.A. (Lider Konsorcjum) oraz STALPROFIL S.A., jako jednej z najkorzystniejszych w postępowaniu mającym na celu zawarcie Umowy Ramowej na dostawy rur dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez OGP. Gaz-System S.A. Obecnie IZOSTAL S.A. oczekuje na podpisanie umowy ramowej. W związku z czym, w perspektywie roku 2015 istnieje duże prawdopodobieństwo istotnego wzrostu sprzedaży IZOSTAL S.A. realizowanej do OGP Gaz-System S.A.

Negatywnie na wyniki Grupy wpłynęła działalność ZRUG Zabrze S.A., a głównie realizacja budowy gazociągu DN 700 relacji Szczecin – Gdańsk o długości 204 km. Obecnie kontrakt ten znajduje się w końcowej fazie realizacji. Z uwagi na przedłużający się termin realizacji kontraktu ZRUG Zabrze S.A. zawarł z OGP Gaz-System S.A. aneks do umowy o budowę tego gazociągu przesuwający termin odbioru końcowego inwestycji do dnia 22 grudnia 2014 r. Po upływie tego terminu ZRUG Zabrze złożył kolejny wniosek o przedłużenie terminu, który jest w trakcie rozpatrywania przez OGP Gaz-System S.A. Przesunięcia terminów zakończenia realizacji kontraktu ZRUG Zabrze S.A. uzasadniał:

- 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.

W związku z faktem, iż pierwotny termin zakończenia budowy ww. gazociągu uległ znacznemu wydłużeniu, oraz w wyniku zmaterializowania się w IV kw. 2014r. ryzyk, które nie były uwzględnione w budżecie kontraktu, rentowność kontraktu istotnie odbiega od pierwotnie zakładanej. Wpływ wydłużenia terminu realizacji kontraktu na wyniki finansowe Grupy został zaprezentowany w pkt. III.2. „Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów”.

ZRUG Zabrze S.A., mając świadomość ryzyk związanych z realizacją kolejnych kontraktów długoterminowych związanych z nową perspektywą inwestycyjną planowaną przez Gaz-System, rozpoczął w 2014 roku działania restrukturyzacyjne mające na celu m.in.:

- poprawę sprawności zarządzania kontraktami długoterminowymi poprzez:
 - poprawę kontroli operacyjnej i finansowej kontraktów długoterminowych,
 - wdrożenie narzędzi informatycznych, w tym systemu klasy ERP, usprawniających kontroling kosztów oraz monitoring zaawansowania prac .

Wdrażany model kontrolingu finansowego i operacyjnego kontraktów długoterminowych umożliwia:

- dokonywanie comiesięcznej oceny stopnia zaawansowania rzeczowego i kosztowego kontraktów długoterminowych,
- dokonywanie, w miarę postępu prac, bieżącej estymacji przychodów i kosztów pozostałych do zakończenia realizacji kontraktów,
- wycenę ryzyk kontraktów,
- dokonywanie bieżącej oceny całkowitej rentowności kontraktów i ich wpływu na wynik finansowy spółki i Grupy Kapitałowej,
- monitorowanie cash flow poszczególnych kontraktów.

Nowe rozwiązania mają na celu także kontrolę efektywności wykorzystania zasobów spółki oraz kontrolę rozliczeń z podwykonawcami i z inwestorami. Wdrożenie nowego systemu będzie wspierało zorientowanie całej organizacji, a w szczególności kierownictwa kontraktów, na dotrzymanie budżetów projektów i generowanie zakładanych wyników na poszczególnych kontraktach.

- dostosowanie poziomu i struktury zatrudnienia do posiadanego portfela zamówień i ograniczenie kosztów wynagrodzeń poprzez zmiany w zakładowym układzie zbiorowym pracy.
- restrukturyzację nieruchomości:
 - 15.01.2015r. Spółka zawarła przedwstępną umowa sprzedaży nieruchomości przy ul. Pyskowskiej w Zabrze za cenę 1 200 tys. zł, wydierżawiając jednocześnie nieruchomość przysłemu właścicielowi, co ma na celu ograniczenie kosztów związanych z utrzymaniem tej nieruchomości oraz pozyskanie środków pieniężnych na bieżącą działalność.
 - w IV kw. Spółka wydzieliła i przekwalifikowała część nieruchomości przy ul. Magazynowej w Zabrze, na nieruchomość inwestycyjną w rozumieniu MSR 40. Dzięki korzystnej lokalizacji (bliskość autostrady A1, tereny przemysłowe) i walorom użytkowym, wydzielona nieruchomość inwestycyjna może być przez Spółkę wynajmowana lub sprzedana.

Czynnikiem oddziałującym w istotny sposób na zyskowność obrotu stałą w handlu zagranicznym, a także opłacalność importu, m.in. wykorzystywanych przez Grupę rur stalowych, jest kurs EUR/PLN. 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 Grupa 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 Grupę strategia zabezpieczania ryzyka kursowego była efektywna – powstałe

różnice kursowe na rozliczeniach z kontrahentami były równoważone różnicami kursowymi na stosowanych instrumentach zabezpieczających.

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

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w 2014 r. wypracowała przychody ze sprzedaży w kwocie 740 192 tys. zł, czyli na poziomie o 18% niższym, niż w 2013r. Spadek ten wynikał głównie z gorszych rezultatów wypracowanych w 2014 roku przez segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu, gdzie przychody ze sprzedaży obniżyły się o prawie 37%. Z kolei w segmencie stalowym przychody Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wzrosły w roku 2014 o ponad 2% częściowo niwelując spadek przychodów ogółem.

Tabela 29 Wyniki finansowe podstawowych segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za rok 2014 i 2013 (w tys. zł)

Grupa kapitałowa STALPROFIL S.A.	rok 2014			rok 2013		
	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na ryнку stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem	Handel, przetwórstwo i działalność usługowa na ryнку stalowym	Infrastruktura sieci przesyłowych gazu i innych mediów	Razem
Przychody ze sprzedaży	448 047	292 145	740 192	437 876	462 775	900 651
udział w przychodach ogółem	60,5%	39,5%	100,0%	48 6%	51,4%	100%
Koszt własny sprzedaży	410 792	289 180	699 972	403 740	419 071	822 811
Zysk brutto na sprzedaży	37 255	2 965	40 220	34 136	43 704	77 840
udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem	92,6%	7,4%	100,0%	43,9%	56,1%	100,0%
Zysk/strata operacyjny/a segmentu	9 268	(15 779)	(6 511)	5 599	21 038	26 637

Ze względu na niższe przychody ze sprzedaży oraz stratę operacyjną spółki ZRUG Zabrze SA, Grupa Kapitałowa uzyskała wyraźnie słabsze wyniki z działalności operacyjnej w porównaniu z rokiem 2013.

Na uwagę zasługuje fakt, że wynik operacyjny segmentu stalowego za 2014 rok uległ istotnej poprawie względem roku 2013, rosnąc o ponad 65%.

Jednak wyniki ZRUG Zabrze S.A. w segmencie infrastruktury, spowodowały wygenerowanie skonsolidowanej straty na działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej. Przyczyną strat poniesionych w roku 2014 na działalności operacyjnej w segmencie infrastruktury było pogorszenie wyniku na kontrakcie na budowę gazociągu relacji Szczecin – Gdańsk (etap II – IV) w wyniku:

- zmaterializowania się w IV kw. ryzyk, które nie były przewidziane w budżecie kontraktu, w tym:
 - koniecznością wykonania robót dodatkowych, nie przewidzianych w projekcie, których koszt nie został w całości pokryty przez Gaz-System,
 - koniecznością dokonania licznych poprawek po podwykonawcach (nie w każdym przypadku koszt poprawek mógł zostać w pełni pokryty przez samych podwykonawców lub z zatrzymywanych na zabezpieczenie dobrego wykonania depozytów pieniężnych),

- zwiększenia kosztów w konsekwencji wydłużenia terminu zakończenia budowy , w tym:
 - kosztów dłuższego wykorzystania zasobów własnych i obcych do realizacji kontraktu oraz kosztów utrzymania zaplecza technicznego budowy,
 - kosztów wydłużenia gwarancji kontraktowych i zwrotu zaliczki oraz ubezpieczeń.

Zwiększenie kosztów realizacji w/w kontraktu spowodowało, że zamknie się on ujemną marżą. Weryfikacja marży na kontrakcie wymagała ujęcia w wyniku 2014r. przewidywanej straty na w/w kontrakcie w pełnej wysokości oraz korekty wyniku ZRUG Zabrze SA o ujętą w nim marżę w poprzednich okresach.

Wskutek zaktualizowania prognozowanej marży na w/w kontrakcie, a także zawiązania rezerw na zobowiązania i utworzenia odpisów na należności, ZRUG Zabrze S.A. wykazał ujemny wynik finansowy za rok 2014, który pomniejszył skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej o kwotę 14.205 tys. PLN. Wynik EBITDA¹ Grupy był dodatni i wyniósł 4 763 tys. zł.

W roku 2014 Grupa odnotowała ujemny wynik na działalności finansowej tj. (7) tys. zł w porównaniu ze stratą (1 276) tys. zł w roku 2013. Na wynik ten miały wpływ głównie niższe odsetki od kredytów, które wyniosły 3 033 tys. zł oraz dodatnie saldo różnic kursowych 1 007 tys. zł. W rezultacie skonsolidowany wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł (-4 849) tys. zł, wobec zysku 14 954 tys. zł w roku 2013.

Wynik netto został urealniony poprzez dokonanie odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego Grupy.

Tabela 30 Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w tys. zł)

	2014r.	2013r.	Dynamika 2014/2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	740 192	900 651	82%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	699 972	822 811	85%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	40 220	77 840	52%
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(6 511)	26 637	
V. Zysk (strata) brutto	(6 518)	25 361	
VI. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, przypadający na:	(5 752)	20 414	
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(4 849)	14 954	
Udziały niekontrolujące	(903)	5 460	
EBITDA	4 763	37 513	13%

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

W roku 2014 zanotowano wzrost sumy bilansowej o ponad 1% w stosunku do stanu na koniec roku 2013, co świadczy o stabilizacji tempa rozwoju Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

¹ EBITDA rozumiana jako wynik operacyjny plus amortyzacja

W obrębie aktywów (Tabela 31) zanotowano następujące istotne zmiany na koniec 2014r. w porównaniu z ich stanem na koniec 2013r.:

- Nastąpił wzrost rzeczowego majątku trwałego o 0,5%. Zrealizowane Inwestycje opisano w punkcie II-9.
- Na dzień 31.12.2014 roku wykazano w aktywach trwałych Grupy pozycję: nieruchomości inwestycyjne, gdzie została wykazana wartość godziwa dwóch nieruchomości, których właścicielem jest ZRUG Zabrze S.A.. Pierwsza z tych nieruchomości to wydzielona część nieruchomości gruntowej zabudowanej, położona przy ul. Magazynowej 6 w Zabrzu. W poprzednich okresach wykorzystywana była do działalności związanej ze sprzedażą wyrobów stalowych (wartość netto niniejszej nieruchomości na 31.12.2014r. wynosi 5 529 tys. zł). Druga nieruchomość to nieruchomość gruntowa zabudowana, zlokalizowana przy ul. Pyskowskiej 23 w Zabrzu, obejmująca budynek administracyjno-biurowy, budynek warsztatu oraz prawo użytkowania wieczystego gruntu (wartość netto niniejszej nieruchomości na 31.12.2014r. wynosi 1 200 tys. zł). Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży tej nieruchomości. W 2013r. niniejsza nieruchomość była wykazywana w pozycji aktywa do sprzedaży.
- Zanotowano wzrost poziomu zapasów o 30 175 tys. zł tj. o 21%, co jest wynikiem normalnego cyku działania spółek Grupy (w analogicznym okresie 2013r. stan zapasów Grupy był wyjątkowo niski z powodu opóźnień w realizacjach dostaw wyrobów hutniczych). Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu zapasów: o 13 165 tys. zł w STALPROFIL S.A. i o 17 970 tys. zł w IZOSTAL S.A. oraz spadku zapasów w pozostałych spółkach Grupy o ok. 960 tys. zł.
- Nastąpił spadek poziomu należności z tytułu dostaw i usług o 3 298 tys. zł, głównie w wyniku niższych przychodów wygenerowanych przez spółki z Grupy w okresie obrachunkowym.
- Nastąpił spadek o 22 424 tys. zł wartości krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych, co wynika głównie z ujęcia w tej pozycji przez ZRUG Zabrze S.A. mniejszej wartości zrealizowanych, a jeszcze niezafakturowanych robót w ramach realizacji kontaktu na budowę gazociągu relacji Szczecin – Gdańsk.
- Obniżył się stan środków pieniężnych Grupy o 2 471 tys. zł, do czego w głównej mierze przyczynił się spadek środków pieniężnych o 6 133 tys. zł w IZOSTAL S.A. i o 806 tys. zł w ZRUG Zabrze S.A., a także zwiększenie gotówki w STALPROFIL S.A. o 4 385 tys. zł. Pozycja ta charakteryzuje się dużą zmiennością i jest zależna m.in. od bieżących potrzeb płatniczych Grupy oraz terminów realizacji transakcji WTT.

Tabela 31 Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej- aktywa

	31.12.2014	31.12.2013	Dynamika 2014/2013
Aktywa trwałe	252 444	245 580	103%
Rzeczowe aktywa trwałe	226 294	225 084	100%
Nieruchomości inwestycyjne	6 729		
Wartość firmy	3 816	3 816	
Inne wartości niematerialne	691	419	165%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 722	16 003	92%
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	192	258	74%
Aktywa obrotowe	380 548	379 549	100%
Zapasy	173 648	143 473	121%
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	196 157	222 292	88%
należności z tytułu dostaw i usług	148 354	151 652	98%
rozliczenia międzyokresowe czynne	41 075	63 499	65%
pozostałe należności	5 972	6 050	99%
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	62	
Walutowe kontrakty terminowe	292	49	596%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	10 451	12 922	81%
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	751	
Aktywa Razem	632 992	625 129	101%

Na koniec 2014r. nastąpiły następujące zmiany w pasywach Grupy (Tabela 32) w porównaniu do stanu z końca roku 2013:

- Nastąpił spadek kapitałów własnych o 8 476 tys. zł tj. o ok. 2,5%, głównie w wyniku:
 - obniżenia o 17 285 tys. zł zysku z lat ubiegłych i roku bieżącego, gdzie zostały ujęte wyniki spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. skorygowane o wypłacone dywidendy,
 - wzrostu pozycji: udziały niekontrolujące o kwotę 2 234 tys. zł, głównie w wyniku objęcia przez IZOSTAL S.A. akcji w podwyższonym kapitale ZRUG Zabrze S.A.
 - wzrostu kapitału zapasowego dzięki akumulacji części wypracowanego w 2013r. przez STALPROFIL S.A. zysku netto w kwocie 6 164 tys. zł,
- Wzrósł poziom długoterminowych kredytów o 16 388 tys. zł ze względu na zwiększenie wykorzystania kredytów długoterminowych przez spółki Grupy (w tym: IZOSTAL S.A. o 10 210 tys. zł, STALPROFIL S.A. o 4.346 tys. zł i KOLB Sp. z o.o. o 1.832 tys. zł)
- Nastąpił wzrost krótkoterminowego zadłużenia finansowego Grupy (kredyty krótkoterminowe i krótkoterminowa część kredytów długoterminowych) o 6 398 tys. zł.

- Nieznacznie spadły łączne zobowiązania Grupy z tytułu zaliczek, ze względu na spadek tej pozycji we wszystkich spółkach Grupy, oprócz zaliczek na poczet realizowanych usług budowlano-montażowych gazociągów (41,8 mln zł netto zaliczki ZRUG Zabrze S.A. od Gaz-System S.A.), której wartość nie uległa zmianie.

Tabela 32 Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej - pasywa

	31.12.2014	31.12.2013	Dynamika 2014/2013
Kapitał własny, w tym:	333 737	342 213	98%
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	
Kapitał rezerwowy i zapasowe	192 064	185 900	103%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	376	(35)	
Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	64 672	81 957	79%
Udziały niekontrolujące	66 875	64 641	103%
Zobowiązania długoterminowe	89 723	79 921	112%
Rezerwy	676	1 354	50%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 794	14 133	69%
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	50 969	34 581	147%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	2 547	3 085	83%
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	25 737	26 768	96%
Zobowiązania krótkoterminowe	209 532	202 995	103%
Rezerwy	3 017	2 024	149%
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	41 629	34 309	121%
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	4 887	5 809	84%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 366	2 362	100%
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	104 294	98 868	105%
Zaliczki na poczet dostaw	42 374	43 182	98%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 209	1 823	66%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	9 712	14 546	67%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	796	296	269%
Walutowe kontrakty terminowe	44	72	61%
Pasywa Razem	632 992	625 129	101%

4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Spółki.

W roku 2014 wskaźnik zadłużenia ogólnego wzrósł o nieco ponad 4%, ale utrzymuje się na bardzo bezpiecznym poziomie. Grupa Kapitałowa korzysta zarówno z krótko- jak i długoterminowych, zewnętrznych źródeł finansowania, w tym:

- kredytów obrotowych krótko i długoterminowych finansujących bieżącą działalność gospodarczą (wszystkie podmioty z Grupy)
- długoterminowych kredytów inwestycyjnych finansujących realizowane inwestycje (STALPROFIL S.A., IZOSTAL S.A.)
- dodatkowo Grupa (ZRUG Zabrze S.A.) korzysta z zaliczki od Gaz-System, której wartość na koniec 2014r. wynosiła 41 870 tys. zł netto.

Tabela 33 Wskaźniki zadłużenia

Zadłużenie	2014	2013	Δ (2014-2013)
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ²	47,3%	45,3%	2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego ³	0,90	0,83	0,07

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

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

Tabela 34 Wskaźniki płynności

Płynność finansowa	2014	2013	Δ (2014-2013)
Wskaźnik bieżącej płynności ⁴	1,82	1,87	-0,05
Wskaźnik płynności szybki ⁵	0,99	1,16	-0,17

Wskaźnik płynności bieżącej i szybki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w roku 2014 w porównaniu z rokiem ubiegłym uległy nieznacznemu obniżeniu. Oba wskaźniki nadal kształtują się na bardzo bezpiecznym poziomie. Utrzymanie płynności finansowej na wysokim poziomie jest istotnym atutem Grupy, wpływającym pozytywnie na bezpieczeństwo jej funkcjonowania. Mocną stroną Grupy jest także znaczący poziom kapitału obrotowego netto. Grupa ma dostępne wystarczające linie kredytowe na finansowanie obrotu.

² Relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem

³ Relacja wielkości zobowiązań ogółem do sumy kapitałów własnych

⁴ Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

⁵ (Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

Tabela 35 Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym

Zarządzanie kapitałem obrotowym	2014	2013	Δ (2014-2013)
Cykl inkasa należności handlowych ⁶	74	54	20
Cykl zapasów ⁷	83	70	13
Cykl spłaty zobowiązań handlowych ⁸	53	44	9
Cykl netto ⁹	104	80	24

W roku 2014 r. w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. wydłużeniu uległy: rotacja należności, rotacja zapasów i rotacja zobowiązań. Spowodowało to wydłużenie cyklu netto o 24 dni do poziomu 104 dni.

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

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

Tabela 36 Wskaźniki rentowności

Rentowność	2014	2013	Δ (2014-2013)
Wskaźnik rentowności sprzedaży ¹⁰	-1,1%	2,7%	-3,8%
Wskaźnik rentowności operacyjnej ¹¹	0,6%	4,2%	-3,6%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto ¹²	-0,8%	2,2%	-3%
Wskaźnik ROA ¹³	-0,9%	3,4%	-4,3%
Wskaźnik ROE ¹⁴	-1,7%	6,1%	-7,8%

Wskaźniki rentowności Grupy uległy w roku 2014 istotnemu obniżeniu w porównaniu z rokiem 2013, głównie z powodu konsekwencji wydłużenia prac nad kontraktem na wykonanie gazociągu Szczecin – Gdańsk realizowanego przez ZRUG Zabrze S.A., a także zmniejszenia w roku 2014 roku wolumenu sprzedaży rur izolowanych przez IZOSTAL S.A.. Oba te czynniki przyczyniły się w konsekwencji do pogorszenia rentowności Grupy.

W związku z realizowaną sprzedażą eksportową oraz dokonywanymi zakupami towarów z importu w walutach obcych (głównie w EURO) Grupa narażona jest na ryzyko kursowe. W celu ograniczenia tego

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

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

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

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

¹⁰ Wynik ze sprzedaży netto / Przychody ze sprzedaży

¹¹ EBITDA / Przychody ze sprzedaży

¹² Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

¹³ Wynik netto / Średni poziom aktywów

¹⁴ Wynik netto / Średni poziom kapitału własnego

ryzyka, podmioty z Grupy zabezpieczają swój obrót walutowy poprzez naturalny hedging oraz transakcje forward i opcyjne.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2014.

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE.

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

Tabela 37 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 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 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 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	-		
Sylwia Potocka-Lewicka	należne za 2014 i wypłacone w 2014	434 191,00	199 233,37	633 424,37	5 831,92
	należne za 2013 i wypłacone w 2014	38 133,00	114 399,00	152 532,00	
Zenon Jędrocha	należne za 2014 i wypłacone w 2014	434 191,00	198 437,00	632 628,00	16 363,00
	należne za 2013 i wypłacone w 2014	38 133,00	114 399,00	152 532,00	

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 38 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 37 i 38 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. Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

4. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

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

5. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem Spółka nie emitowała żadnych papierów wartościowych.

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 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 39 Wynagrodzenie netto należne biegłemu rewidentowi z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych emitenta za rok obrotowy (w tys. zł)

Rodzaj sprawozdania finansowego	2014 r.	2013 r.
przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	15.800	15.700
przeгляд 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	
Razem	68.560	67.700

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.

8. Badania i rozwój.

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

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

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, tworzono go 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 Grupie wypełniane są przez Zarządy, kierownictwo, oraz pozostałych pracowników poszczególnych Spółek. Zarządy Spółek na bieżąco podejmują działania zmierzające do identyfikacji oraz monitoringu obszarów działalności narażonych na ryzyko oraz zapewnienia odpowiedniej jakości zabezpieczeń, ograniczających poziom ryzyka.

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

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

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

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

Podobna dokumentacja określająca zasady sporządzania sprawozdań finansowych funkcjonuje w podmiotach zależnych. Skonsolidowane sprawozdania finansowe są sporządzane w podmiocie dominującym przez zespół pod kierownictwem Głównego Księgowego na bazie zestandaryzowanych pakietów informacyjnych otrzymywanych ze spółek zależnych. Sprawozdania skonsolidowane kontrolowane i weryfikowane są przez Zarząd podmiotu dominującego, który zgodnie z przepisami wewnętrznymi dokonuje ich każdorazowej akceptacji. Nadzór nad całością procesu kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych sprawuje Zarząd Spółki dominującej.

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 40 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%
Razem	17 500 000	100,00%	33 500 000	100,00%

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 poniższa tabela:

Tabela 41 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
Razem	4 000 000	20 000 000

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 zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Uczestnikowi Zgromadzenia przysługuje w każdym punkcie porządku dziennego i w każdej sprawie porządkowej prawo do jednego wystąpienia i do jednej repliki.

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

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć z prawem głosowania :

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

pliku w formacie pdf na adres biuro@stalprofil.com.pl. Zawiadomienie winno zawierać zapisy identyfikujące tak udzielającego pełnomocnictwo jak i pełnomocnika.

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

Dąbrowa Górnicza, dnia 20.03.2015

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

VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ.

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

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

Dąbrowa Górnicza, dnia 20.03.2015

20.03.2015	Jerzy Bernhard	Prezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
20.03.2015	Sylvia 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 §92 ust.1 pkt. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim

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

Dąbrowa Górnicza, dnia 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

**GRUPA KAPITAŁOWA
„STALPROFIL”
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

KATOWICE, MARZEC 2015 ROK



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

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

- 1/ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **632.992 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowane 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 **5.341 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **8.476 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **21.603 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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


1

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.


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

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



Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 oraz art. 55 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident grupy,
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 SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ

„STALPROFIL”
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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 15 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZEŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZEŚĆ ANALITYCZNA	8
III.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12



I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

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

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

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej jest w szczególności:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego,
- pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych 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 jednostki dominującej wynosił 1.750 tys. złotych i dzielił się na 17.500.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

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



Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

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

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2014 roku wynosił 333.737 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 8.476 tys. złotych.

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

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

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

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień wydania opinii był następujący:

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

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

2. INFORMACJE O BADANEJ GRUPIE KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OBJĘTYM BADANIEM

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład grupy kapitałowej „STALPROFIL” wchodziły następujące jednostki:

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

W badanym roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w składzie grupy kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej „STALPROFIL” Spółka Akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej „Izostal” Spółka Akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ZRUG Zabrze Spółka Akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż sprawozdane finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazuje stratę netto przewyższającą sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, w związku z czym stosownie do art. 397 Kodeksu spółek handlowych Zarząd zobowiązany jest zwołać Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały w sprawie dalszego istnienia spółki”.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej „KOLB” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane 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.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

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

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

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

Badanie przeprowadzono w marcu 2015 roku.

5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

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

6. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 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 grupy kapitałowej, a także czy dokumentacja konsolidacyjna oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego 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.

7. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości 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, dokumentację konsolidacyjną, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu jednostki dominującej 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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	252.444	39,9	245.580	39,3
Rzeczowe aktywa trwałe	226.294	35,8	225.084	36,0
Nieruchomości inwestycyjne	6.729	1,1	-	-
Wartość firmy	3.816	0,6	3.816	0,6
Wartości niematerialne	691	0,1	419	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.722	2,3	16.003	2,6
Długoterminowe pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	192	-	258	-
Aktywa obrotowe	380.548	60,1	379.549	60,7
Zapasy	173.648	27,4	143.473	22,9
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	196.157	31,0	222.292	35,6
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	62	-
Walutowe kontrakty terminowe	292	-	49	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.451	1,7	12.922	2,1
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	751	0,1
Suma aktywów	632.992	100,0	625.129	100,0

Pasywa	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	333.737	52,7	342.213	54,7
Kapitał podstawowy	1.750	0,3	1.750	0,3
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8.000	1,3	8.000	1,3
Kapitały rezerwowe i zapasy	192.064	30,3	185.900	29,7
Kapitał z aktualizacji wyceny	376	-	(35)	-
Zysk / strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	64.672	10,2	81.957	13,1
Udziały niekontrolujące	66.875	10,6	64.641	10,3
Zobowiązania długoterminowe	89.723	14,2	79.921	12,8
Rezerwy	676	0,1	1.354	0,2
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.794	1,5	14.133	2,3
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	50.969	8,1	34.581	5,5
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	2.547	0,4	3.085	0,5
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	25.737	4,1	26.768	4,3
Zobowiązania krótkoterminowe	209.532	33,1	202.995	32,5



Pasywa	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)
Rezerwy	3.017	0,5	2.024	0,3
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	46.516	7,3	40.118	6,4
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	2.410	0,4	2.434	0,4
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	156.793	24,8	158.123	25,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	796	0,1	296	0,1
Pasywa razem	632.992	100,0	625.129	100,0

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

	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (tys. zł)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (tys. zł)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	740.192	100,0	900.651	100,0
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	699.972	94,6	822.811	91,4
Zysk brutto ze sprzedaży	40.220	5,4	77.840	8,6
Koszty sprzedaży	17.123	2,3	18.867	2,1
Koszty ogólnego zarządu	31.218	4,2	34.478	3,8
Pozostałe przychody	6.909	0,9	8.543	0,9
Pozostałe koszty	5.299	0,7	6.401	0,7
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	(6.511)	(0,9)	26.637	2,9
Przychody finansowe	4.547	0,6	5.370	0,6
Koszty finansowe	4.554	0,6	6.646	0,7
Zysk / Strata brutto	(6.518)	(0,9)	25.361	2,8
Podatek dochodowy	(766)	(0,1)	4.947	0,5
Zysk / Strata netto przypadający/a na:	(5.752)	(0,8)	20.414	2,3
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(4.849)	(0,7)	14.954	1,7
Udziały niekontrolujące	(903)	(0,1)	5.460	0,6
Pozostałe dochody całkowite	411	0,1	(35)	-
Dochody całkowite razem przypadające na:	(5.341)	(0,7)	20.379	2,3
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(4.494)	(0,6)	14.922	1,7
Udziały niekontrolujące	(847)	(0,1)	5.457	0,6

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2014 r.	2013 r.	2012 r.
<ul style="list-style-type: none"> • Rentowność / Deficytowość sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży 	(1,1)	2,7	4,1
<ul style="list-style-type: none"> • Rentowność / Deficytowość sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży 	(0,8)	2,3	2,6
<ul style="list-style-type: none"> • Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego 	-	6,1	7,5
<ul style="list-style-type: none"> • Rentowność / Deficytowość majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów 	(0,9)	3,4	4,2
<ul style="list-style-type: none"> • Płynność I stopnia (bieżąca) Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 	1,7	1,6	2,0
<ul style="list-style-type: none"> • Płynność II stopnia (szybka) Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 	0,8	0,9	0,9
<ul style="list-style-type: none"> • Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe 	149.914	152.609	145.714
<ul style="list-style-type: none"> • Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży 	75	61	60
<ul style="list-style-type: none"> • Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży 	74	55	51
<ul style="list-style-type: none"> • Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu 	77	66	66
<ul style="list-style-type: none"> • Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu 	50	41	41
<ul style="list-style-type: none"> • Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa 	47,3	45,3	43,4
<ul style="list-style-type: none"> • Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk 	(0,28)	0,85	0,92
<ul style="list-style-type: none"> • Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych 	2,3	20,3	28,3

Komentarz

W roku badanym w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 17,8%. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów wraz z kosztami sprzedaży i kosztami ogólnego zarządu zmniejszyły się o 14,6%. Grupa kapitałowa wypracowała ujemny wynik na sprzedaży w wysokości 8.121 tys. złotych oraz stratę netto w wysokości 5.752 tys. złotych, skutkiem czego wskaźniki rentowności sprzedaży oraz majątku przyjęły wartości ujemne.

Płynność finansowa Grupy kształtowała się na poziomie porównywalnym do roku poprzedniego - na dzień 31 grudnia 2014 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,7, a wskaźnik płynności szybkiej przyjął wartość 0,8.

W roku 2014 kapitał obrotowy netto zmniejszył się i na dzień bilansowy wynosił 149.914 tys. złotych.

W roku obrotowym średnie cykle obrotu należności, zapasów i zobowiązań uległy wydłużeniu odpowiednio o 19, 11 i 9 dni.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitały własne stanowiły 52,7% całości źródeł finansowania Grupy, natomiast w 47,3% Grupa finansowała swoją działalność z kapitałów obcych.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących wyniósł na dzień bilansowy 2,3% i w porównaniu do roku ubiegłego jego poziom obniżył się o 18 punktów procentowych.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 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.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty badaniem metodą konsolidacji pełnej.

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

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

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

Udziały niekontrolujące stanowią udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, których nie można przyporządkować do jednostki dominującej i innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją. Wartość początkową tych udziałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, ustalonej na dzień objęcia kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych.

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

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

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

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

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

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 295.185 tys. złotych, a ich umorzenie 68.891 tys. złotych. W badanym roku obrotowym nakłady na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 19.106 tys. złotych. Wartość netto środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu wynosiła 12.075 tys. złotych.

Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zapasy obejmowały głównie materiały w kwocie brutto 28.455 tys. złotych, pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 541 tys. złotych oraz towary w kwocie brutto 143.292, pomniejszone o odpisy aktualizujące w kwocie 1.566 tys. złotych.

Należności i rozliczenia międzyokresowe

Istotną pozycję należności stanowiły należności handlowe w kwocie netto 148.354 tys. złotych (95,7% należności). W porównaniu do roku ubiegłego poziom należności z tytułu dostaw i usług obniżył się o 2,2%. Należności, których spłatę uznano za wątpliwą, zabezpieczono odpisem aktualizującym w kwocie 7.665 tys. złotych.

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie rozliczenia długoterminowych usług budowlanych w kwocie 40.474 tys. złotych (98,1% wartości pozycji).

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe przychodów

Na dzień bilansowy zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe wyniosły 285.768 tys. złotych i stanowiły 45,1% źródeł finansowania, przy czym 12,5% stanowiły zobowiązania długoterminowe.

Istotną pozycję zobowiązań stanowiły zobowiązania handlowe w kwocie 104.294 tys. złotych.

Na koniec badanego okresu Grupa korzystała z kredytów bankowych w łącznej kwocie 97.485 tys. złotych.

Rozliczenia międzyokresowe w kwocie 26.946 tys. złotych obejmują otrzymane dotacje i dopłaty przeznaczone na nabycie lub wytworzenie środków trwałych.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W roku badanym przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 17,8%. Jednocześnie koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o 14,6%. Grupa zrealizowała ujemny wynik na sprzedaży w wysokości 8.121 tys. złotych.

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

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

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym są 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i dokumentacji konsolidacyjnej.

Sporządzone przez jednostkę dominującą skonsolidowane 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 powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 oraz art. 55 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Biegły rewident grupy,
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