



STALPRODUKT S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe za IV kwartał  
2013. Informacja dodatkowa

## I. Informacje wstępne

### 1. Dane podstawowe

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje, oprócz jednostki dominującej, 11 jednostek powiązanych, stanowiących spółki zależne. Stalprodukt S.A. posiada 100% udziałów w spółkach zależnych z wyjątkiem: Cynk-Mal S.A., gdzie posiada 51% akcji oraz Zakładach Górniczo - Hutniczych „Bolesław” S.A., gdzie posiada 86,92% akcji.

Stalprodukt S.A., jako jednostka dominująca w grupie, wytycza kierunki działalności i rozwoju jednostek powiązanych, utworzonych w ramach restrukturyzacji oraz przejętych w celu rozszerzenia działalności produkcyjnej, handlowej i usługowej.

Podstawowymi przedmiotami działalności spółek z grupy kapitałowej są:

- produkcja blach elektrotechnicznych transformatorowych - jednostka dominująca Stalprodukt S.A.,
  - produkcja kształtowników zimnogiętych, ochronnych barier drogowych oraz blach i taśm ciętych, zimno- i gorącowałcowanych – jednostka dominująca Stalprodukt S.A.,
  - wydobywanie rud metali nieżelaznych oraz produkcja cynku i ołowiu – ZGH „Bolesław” S.A. wraz ze spółkami zależnymi:
    - Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. – produkcja cynku rektyfikowanego, ołowiu i kadmu,
    - Bolesław Recykling Sp. z o.o. – usługi przerobu i utylizacji materiałów cynkonośnych oraz produkcja i sprzedaż koncentratów metali nieżelaznych,
    - Boloil S.A.\*. – produkcja kruszyw dolomitowych, wyrobów cynkowych i stopów cynku,
    - Bolsped Sp. z o.o.\*. – usługi transportowo – sprzętowe i spedycyjne,
    - Bol-Therm Sp. z o.o.\* – usługi energetyczne, laboratoryjne i mechaniczno-budowlane,
    - Gradir Montenegro d.o.o. – wydobywanie rud cynku i produkcja koncentratu,
    - Agencja Ochrony Osób i Mienia „Karo” Sp. z o.o. – ochrona mienia i osób.
- \*Od 01.01.2014 po połączeniu: Boltech Sp. z o.o. – szczegóły opisano w punkcie VII.6 Informacji Dodatkowej
- działalność handlowa:
    - Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o., kierująca ogólnopolską siecią sprzedaży z oddziałami i biurami handlowymi w Gliwicach, Włocławku, Wrocławiu, Szczecinie i Radomiu,
    - Stalprodukt-Warszawa Sp. z o.o. w likwidacji,
    - Stalprodukt - Zamość Sp. z o.o.,
  - pozostała działalność produkcyjno-usługowa:
    - produkcja odgromowych bednarek i drutów ocynkowanych oraz taśm stalowych - Cynk-Mal S.A.,
    - produkcja i regeneracja części zamiennych - Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,

- instalacja, remonty i konserwacja maszyn - Stalprodukt-Serwis Sp. z o.o.,
- produkcja konstrukcji stalowych - STP Elbud Sp. z o.o., Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
- usługi cynkowania - STP Elbud Sp. z o.o. i Cynk-Mal S.A.,
- budowa, utrzymanie dróg i autostrad – Stalprodukt MB Sp. z o.o.
- ochrona mienia i osób - Stalprodukt Ochrona Sp. z o.o.,
- projektowanie urządzeń związanych z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii – Anew Institute Sp. z o.o.

## **2. Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej**

W stosunku do IV kwartału 2012 r., stanowiącego okres porównywalny do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nastąpiły niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta:

- W miesiącu październiku 2012 r. Spółka Stalprodukt odkupiła 49% udziałów od Konsorcjum Stali S.A. i od 19.10.2012 r. jest jednym udziałowcem w spółce Stalprodukt-Warszawa Sp. z o.o. Z dniem 10 czerwca 2013 roku Spółka ta została postawiona w stan likwidacji, w związku z działaniami restrukturyzacyjnymi mającymi na celu uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej. Spółka została wyłączona z konsolidacji za IV kwartał br.
- W dniu 7 listopada 2012 r. Spółka zawarła ze Skarbem Państwa Umowę, w wyniku której Stalprodukt S.A. nabył 10 961 600 akcji imiennych spółki Zakłady Górniczo-Hutnicze „Bolesław” S.A. z siedzibą w Bukownie, stanowiących 86,92% jej kapitału zakładowego. ZGH „Bolesław” S.A. to największy w Polsce producent i dostawca cynku elektrolitycznego, posiadający dominującą pozycję na rynku krajowym. Zarząd Emitenta podjął decyzję o ustaleniu „dnia nabycia”, będącego dniem objęcia kontroli na 31.12.2012 r. Spółka przejmowana ZGH „Bolesław” dokonała przekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 01.01.2013 r. według MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Jednostka przejmująca, tj. Stalprodukt S.A. włączyła po raz pierwszy sprawozdanie Grupy ZGH „Bolesław” S.A. do sprawozdania skonsolidowanego Grupy Stalprodukt za I kwartał 2013 roku.

### **3. Korekta rozliczenia ceny nabycia akcji Zakładów Górniczo – Hutniczych „Bolesław” S.A.**

Ujęcie i wycenę wartości firmy lub zysku z tytułu okazijnego nabycia dokonano na podstawie §32 MSSF 3 „Połączenie przedsięwzięć”. Zgodnie z wyliczeniem wartość godziwa netto możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań przewyższyła sumę przekazanej zapłaty i udziałów niesprawujących kontroli o 17 456,6 tys. zł. Oznacza to, że odnotowano zysk z tytułu okazijnego nabycia w wysokości 17 456,6 tys. zł.

Sposób wyliczenia zysku z okazijnego nabycia został zaprezentowany w Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za I Kwartał 2013r. w Informacji Dodatkowej. Jednocześnie zysk z okazijnego nabycia został ujawniony w Skonsolidowanym Bilansie na dzień 31.03.2013 w pozycji Kapitał własny: *zysk z okazijnego nabycia* oraz w zestawieniu całkowitych dochodów sprawozdania skonsolidowanego.

W Informacji Dodatkowej Sprawozdania za I kwartał 2013 wskazano, iż ewentualna korekta rozliczenia ceny nabycia ZGH „Bolesław” S.A. zostanie dokonana retrospektywnie po zakończeniu okresu sprawozdawczego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013.

Korekta rozliczenia ceny nabycia jest zgodna z zapisami §45 i §46 MSSF 3. Standard dopuszcza weryfikacje rozliczenia. Okres wyceny rozpoczyna się w dniu przejęcia, a kończy w momencie, gdy jednostka przejmująca zdobędzie poszukiwane informacje dotyczące faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia i stwierdzi, że nie ma możliwości zdobycia dodatkowych informacji. Okres ten nie może przekroczyć roku od dnia przejęcia. Zgodnie z MSSF 3 § 32 wartość firmy lub zysk z okazijnego nabycia mierzony jest różnicą pomiędzy sumą przekazanej zapłaty i wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej, a kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, w tym także warunkowych, wycenionych według opisanych powyżej zasad.

Mając na uwadze powyższe dokonano ponownej analizy rozliczenia ceny nabycia. Wynikiem weryfikacji dokonano zmiany zysku z okazijnego nabycia o kwotę 11 364 tys. zł. Zysk z okazijnego nabycia po korekcie wynosi 28 821 tys. zł. Głównymi elementami mającymi wpływ na zmianę wartości zysku są: zmiana wartości aktywów netto jednostki przejmowanej o 14 358 tys. zł oraz zwiększenie kwoty zobowiązań warunkowych wynikających z zidentyfikowanych ryzyk o 1 115 tys. zł.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2013.  
Informacja dodatkowa

Korekta kwoty aktywów netto w tys. zł

Korekta kwoty aktywów netto	Zgodnie z QSr_1/2013	po korekcie
	31.12.2012	31.12.2012
<b>Wartości niematerialne</b>	<b>25 764</b>	<b>32 042</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>691 470</b>	<b>703 394</b>
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>103</b>	<b>103</b>
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>3 546</b>	<b>3 546</b>
<b>Długoterminowe rozliczenia m/o</b>	<b>23 943</b>	<b>23 943</b>
<i>w tym: - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>15 470</i>	<i>15 470</i>
<b>Zapasy</b>	<b>149 519</b>	<b>149 519</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>202 994</b>	<b>202 518</b>
<i>w tym: - z tytułu dostaw i usług</i>	<i>166 629</i>	<i>166 629</i>
<i>- z tytułu podatków ceł, ubezpieczeń</i>	<i>29 239</i>	<i>29 239</i>
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>90 142</b>	<b>90 142</b>
<i>w tym: - środki pieniężne</i>	<i>40 922</i>	<i>40 922</i>
<i>- instrumenty zabezpieczające</i>	<i>49 221</i>	<i>49 221</i>
<b>Krótkoterminowe rozliczenia m/o</b>	<b>4 509</b>	<b>4 509</b>
	31.12.2012	31.12.2012
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>-198 568</b>	<b>-201 935</b>
<i>w tym: - odroczony podatek dochodowy</i>	<i>28 013</i>	<i>30 845</i>
<i>- świadczenia emerytalne</i>	<i>38 946</i>	<i>38 946</i>
<i>- likwidacja kopalni</i>	<i>123 171</i>	<i>123 171</i>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>-78 372</b>	<b>-78 372</b>
<i>w tym: - kredyty pożyczki</i>	<i>44 249</i>	<i>44 249</i>
<i>- leasing</i>	<i>25 684</i>	<i>25 684</i>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>-228 911</b>	<b>-228 911</b>
<i>w tym: - z tytułu dostaw i usług</i>	<i>108 752</i>	<i>108 752</i>
<i>- kredyty i pożyczki</i>	<i>31 280</i>	<i>31 280</i>
<i>- leasing</i>	<i>17 051</i>	<i>17 051</i>
<i>- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń</i>	<i>26 654</i>	<i>26 654</i>
<b>Rozliczenia m/o</b>	<b>-2 830</b>	<b>-2 830</b>
<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>-25 547</b>	<b>-25 547</b>
<b>Kwota aktywów netto</b>	<b>657 764</b>	<b>672 122</b>

Korekta zysku z okazijnego nabycia w tys. zł

Wyliczenie z zysku z tytułu okazijnego nabycia	Zgodnie z Qsr_1/2013	po korekcie
	31.12.2012	31.12.2012
<b>Zobowiązania warunkowe wynikające ze zidentyfikowanych ryzyk</b>	<b>-295 000</b>	<b>-296 115</b>
<b>Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto</b>	<b>362 764</b>	<b>376 007</b>
<b>Zapłacone wynagrodzenie</b>	<b>259 272</b>	<b>259 272</b>
<i>w tym: - gotówka</i>	<i>219 272</i>	<i>219 272</i>
<i>- zobowiązanie do podniesienia kapitału</i>	<i>40 000</i>	<i>40 000</i>
<b>Wartość udziałów niedających kontroli</b>	<b>86 036</b>	<b>87 914</b>
<b>Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto</b>	<b>362 764</b>	<b>-376 007</b>
<b>Zysk z okazijnego nabycia</b>	<b>-17 457</b>	<b>-28 821</b>

Zwiększenie wartości godziwej zobowiązań warunkowych możliwych do zidentyfikowania ryzyk wynika z urealnienia wyliczeń przyjętych poprzednio szacunków. Zidentyfikowane ryzyka dotyczą tego samego zakresu, co zaprezentowany w raporcie za I kwartał 2013 tj. kosztów likwidacji kopalni „Olkusz-Pomorzany”, odpowiedzialności za szkody górnicze, możliwości nieodzyskania środków finansowych zaangażowanych w spółce „Gradir Montenegro”, odprawy dla pracowników pionu górniczego, roszczeń związanych z deputatem węglowym oraz wystawionymi gwarancjami i poręczeniami. Łączna kwota wynikająca z wymienionych ryzyk wynosi 296 115 tys. zł.

#### 4. Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 października 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku metodą pełną z uwzględnieniem wszystkich jednostek zależnych Grupy, z wyłączeniem spółki Stalprodukt-Warszawa Sp. z o.o., w związku z postawieniem jej w stan likwidacji. Dane porównywalne obejmują okres od 1 października 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w zakresie rachunku zysków i strat, a dla wartości bilansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku, natomiast rachunek przepływów pieniężnych sporządzono za rok 2012.

Rokiem obrotowym Grupy jest rok kalendarzowy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym

Standardem Rachunkowości Nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Emitenta nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę kapitałową.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a informacja dodatkowa zawiera głównie objaśnienia zdarzeń i zmian niezbędnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyniku działania Grupy, które nastąpiły od końca ostatniego roku obrotowego.

Informacja dodatkowa obejmuje wybrane dane objaśniające wymagane przez MSR 34 oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z 19.02.2009 r. 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 (Dz.U. Nr 33 poz. 259).

Jeżeli w Informacji nie opisano niektórych zdarzeń wymaganych ww. przepisami oznacza to, że zdarzenia te nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

## **II. Zasady (polityka) rachunkowości**

1. W kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, a także metod obliczeniowych, które zaprezentowane zostały szczegółowo w opublikowanym skonsolidowanym raporcie za rok 2012 r.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych istotnych zmian zasad (polityki) rachunkowości, jak również korekt z tytułu błędów podstawowych oraz przyjętych wartości szacunkowych, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy Grupy.

2. Zmiany w standardach i interpretacjach wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet do Spraw Integracji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązujące od 1 stycznia 2013 roku lub później, nie mają zastosowania do Grupy Stalprodukt, bądź też nie wywierają istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości i ocenę sytuacji majątkowej i finansowej. Wiele zmian w standardach rachunkowości oraz zmian interpretacji istniejących standardów zostało już przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ale jeszcze nie zatwierdzonych przez UE, zatem wejdą one w życie w terminach późniejszych.

Zarząd nie przewiduje aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości,

sytuację finansową i wynik finansowy, ale mogą one wymagać zamieszczenia w sprawozdaniu dodatkowych lub zmienionych ujawnień. W/w zmiany zostały szczegółowo opisane w Informacjach dodatkowych i objaśniających do opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012.

3. Informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały z zachowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto, określonych na dzień bilansowy, zgodnie z MSSF, przyjętymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, z zachowaniem zasady istotności.

Zgodnie z powyższymi zasadami sporządzone zostało również sprawozdanie jednostkowe Emitenta, stanowiące część niniejszego Raportu.

### **III. Wartości szacunkowe**

1. W IV kwartale 2013 r. Grupa dokonała następujących korekt z tytułu rezerw, przeszacowań i odpisów aktualizujących wartość składników majątkowych:
  - zmniejszono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 533 tys. zł w związku z rozliczeniem ujemnych różnic przejściowych,
  - zwiększono rezerwę na odroczony podatek dochodowy o kwotę 2 951 tys. zł w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych,
  - dokonano odpisu aktualizującego należności wątpliwe w kwocie 6 823 tys. zł,
  - rozwiązano odpisy aktualizujące należności w wysokości 4 610 tys. zł, w związku z ich zapłatą,
  - dokonano odpisu aktualizującego wartość wyrobów gotowych do wartości sprzedaży netto na kwotę 620 tys. zł,
  - zmniejszono rezerwę na świadczenia pracownicze o kwotę 5 361 tys. zł w oparciu o szacunek aktuarialny,
  - rozwiązano rezerwę o kwotę 7 170 tys. zł w związku ze zmianą planu likwidacji kopalni,
  - rozwiązano rezerwę w kwocie 939 tys. zł na ewentualne roszczenia związane z deputatem węglowym.
2. Poza wykazanymi w pkt.1 oraz w pkt I.3, nie zaistniała konieczność dokonywania innych korekt z tytułu rezerw, przeszacowań i odpisów aktualizujących wartość składników majątkowych, a także zmian innych wartości szacunkowych.
3. W stosunku do sprawozdania za IV kwartał 2012 nie dokonano zmian w ujęciu odpowiednich pozycji sprawozdania finansowego. Jednakże w porównaniu do poprzedzającego okresu zmieniono ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zobowiązań warunkowych wynikających ze zidentyfikowanych ryzyk w związku z przejęciem Zakładów Górniczo – Hutniczych „Bolesław” S.A. Kwotę wynikającą z zidentyfikowanych ryzyk przeniesiono z kapitałów własnych do zobowiązań.



#### IV. Segmenty działalności

Sprawozdawczość według segmentów przedstawiono w oparciu o MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zasady podziału działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt na segmenty operacyjne oraz zasady rachunkowości stosowane do tej sprawozdawczości podano szczegółowo w ostatnim rocznym opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012.

W związku z przejęciem ZGH „Bolesław” S.A. z siedzibą w Bukownie do sprawozdawczości według segmentów od 1.01.2013 r. wprowadzono dodatkowy segment „Segment cynku”, obejmujący działalność Grupy kapitałowej ZGH. Zlikwidowano natomiast „Segment towarów”, jako nieistotny i nie spełniający wymogów MSSF 8. Segment ten włączono do „Pozostałej działalności”.

Informacja o segmentach operacyjnych za IV kwartał 2013 (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Segment blach elektrotech- nicznych	Segment profilu	Segment cynku	Pozostała działalność	Ogółem wartość skonsolido- wana
Przychody segmentu	86 112	209 365	341 576	62 720	699 773
Koszty segmentu	88 623	201 884	325 562	57 947	674 016
<b>Wynik segmentu</b>	<b>-2 511</b>	<b>7 481</b>	<b>16 014</b>	<b>4 773</b>	<b>25 757</b>
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					25 024
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					43 292
<b>Zysk brutto</b>					<b>7 489</b>
Podatek dochodowy					3 967
<b>Zysk netto</b>					<b>3 522</b>
Aktywa segmentu	734 173	788 991	1 180 078	259 662	2 962 904
Aktywa nie przyporządkowane do segmentu					37 354
Aktywa skonsolidowane ogółem					3 000 258
Zobowiązania ogółem	112 109	263 832	471 003	101 423	948 367
Zobowiązania warunkowe					296 115
Zobowiązania skonsolidowane					1 244 482
Nakłady inwestycyjne	19 622	403	5 025	3 401	28 451
Amortyzacja	5 933	5 066	19 848	2 334	33 181

Informacja o segmentach operacyjnych za IV kwartał 2012 (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Segment blach elektrotech- nicznych	Segment profilu	Segment towarów	Pozostała działalność	Ogółem wartość skonsolido- wana
Przychody segmentu	114 123	235 338	24 166	28 535	402 162
Koszty segmentu	108 904	237 886	23 103	24 904	394 797
<b>Wynik segmentu</b>	<b>5 219</b>	<b>-2 548</b>	<b>1 063</b>	<b>3 631</b>	<b>7 365</b>
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					7 779
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					25 756
<b>Zysk brutto</b>					<b>-10 612</b>
Podatek dochodowy					-1 470
<b>Zysk netto</b>					<b>-9 142</b>
Aktywa segmentu	865 332	974 884	35 321	185 443	2 060 980
Aktywa nie przyporządkowane do segmentu					15 336
Aktywa skonsolidowane ogółem					2 076 316
Zobowiązania ogółem	145 150	270 196	14 820	68 930	499 096
Nakłady inwestycyjne	34 973	1 094	-	5 044	41 111
Amortyzacja	6 053	5 913	197	1 578	13 741

## V. Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa

W okresie sprawozdawczym Grupa zanotowała wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie roku 2012 o 297 611 tys. zł, tj. o 74 %. Wzrost ten to wynik włączenia do konsolidacji od 1.01.2013 r. zakupionej od Skarbu Państwa Grupy Kapitałowej ZGH „Bolesław”.

Na działalności operacyjnej Grupa odnotowała wynik dodatni w przeciwieństwie do IV kwartału roku 2012, w którym na poziomie operacyjnym odnotowała stratę. Podobnie na poziomie wyniku netto Grupa uzyskała pozytywny wynik w przeciwieństwie do analogicznego okresu roku 2012, w którym to również odnotowała stratę. Znaczący udział w poprawie wyniku za IV kwartał 2013 zarówno na poziomie operacyjnym, jak i netto miał segment cynku, który osiągnął wynik na poziomie 16 014 tys. zł.

Segment cynku obejmuje działalność Grupy Zakłady Górniczo-Hutnicze „Bolesław”. Informacje o uzyskanych wynikach w tym segmencie nie posiadają odniesienia do okresów wcześniejszych (konsolidację rozpoczęto w I kwartale 2013 roku). Uzyskane przez grupę ZGH „Bolesław” w IV kwartale 2013 wyniki były porównywalne do osiągniętych w analogicznym okresie roku 2012. Jednocześnie należy zauważyć, iż były niższe od wyników uzyskanych w poprzednich kwartałach roku 2013. Produkcja cynku, podstawowego produktu ZGH „Bolesław”, była w IV kwartale 2013 zbliżona do osiągniętej w IV kwartale roku 2012.

Słabsze wyniki natomiast uzyskał Segment Blach Elektrotechnicznych. Decydującymi o poziomie wyników czynnikami w tym segmencie były zarówno niższe wielkości wolumenu sprzedaży, jak i uzyskanie niższych średnich cen zbytu.

W Segmencie Blach Elektrotechnicznych zanotowano 10-procentowe obniżenie wolumenu, na co wpływ miało przede wszystkim trwające wyłączenie ok. 30 % zdolności produkcyjnych w związku z modernizacją urządzeń w ramach wdrażania nowej technologii produkcji blach transformatorowych HiB. W segmencie tym bardzo niekorzystnie kształtują się ceny. Uzyskane w okresie sprawozdawczym średnie ceny blach transformatorowych były o 17 % niższe od osiągniętych w IV kwartale 2012 r. Tendencja spadku cen w tym segmencie jest nadal obserwowana.

Pomimo 2-procentowego spadku cen w Segmencie Profili oraz 13-procentowego obniżenia wolumenu sprzedaży, Segment odnotował lepszy wynik niż w IV kwartale 2012 osiągając dodatnią marżę na poziomie 7 481 tys. zł. Spowodowane to było przede wszystkim obniżeniem kosztów wytworzenia.

Analiza osiągniętych wyników przez Segmenty Blach i Profili w IV kwartale 2012 i IV kwartale 2013, wskazuje na odwrócenie tendencji. Segment Blach kontynuuje trend spadkowy, osiągając ujemne wyniki w IV kwartale 2013. Natomiast w przypadku Segmentu Profili porównując wyniki IV kwartału 2012 i 2013, można zauważyć odwrócenie trendu i poprawę wyników.

Sytuacja finansowa Grupy Stalprodukt jest dobra i stabilna. Wskazują na to podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe charakteryzujące działalność gospodarczą, których poziom odpowiada aktualnym warunkom rynkowym. Grupa nie doświadcza zatorów płatniczych, konsekwentnie realizując przyjętą politykę w zarządzaniu ryzykiem. Zarówno Emitent jak i większość spółek z Grupy Kapitałowej posiadają płynność finansową i zdolność kredytową. Trudności finansowe występują w spółce Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. w związku z osłabieniem koniunktury w handlu wyrobami gotowymi ze stali. Natomiast prowadzone w ostatnim okresie działania restrukturyzacyjne w Cynk-Mal S.A. spowodowały znaczącą poprawę wyniku finansowego. Spółka odnotowała dodatni wynik netto zarówno w IV kwartale, jak i całym roku 2013.

W Grupie ZGH „Bolesław” w trudnej sytuacji finansowej znajduje się spółka „Gradir Montenegro” w związku z wysokimi kosztami finansowymi i brakiem odpowiedniego kapitału obrotowego. Dokonane w ostatnim czasie odkupienie udziałów od dotychczasowego drugiego udziałowca, pozwoli spółce ZGH zoptymalizować działalność firmy w Czarnogórze. W IV kwartale 2013 roku jednostka zależna ZGH „Bolesław” S.A. prowadziła intensywne działania mające na celu rozwiązanie trudnej sytuacji spółki „Gradir Montenegro”.

W wyniku objęcia konsolidacją Grupy ZGH „Bolesław”, w okresie sprawozdawczym nastąpiły znaczące zmiany wielkości majątku i źródeł finansowania Grupy Stalprodukt w stosunku do stanu na 31.12.2012 r. Aktywa wzrosły o 923 mln zł, tj. o 44 %, w tym aktywa trwałe o 39 %, a aktywa obrotowe o 53 %. Wzrostowi majątku towarzyszył wzrost źródeł finansowania, w pozycji kapitał własny o kwotę 178 mln zł, tj. o 11 % oraz zobowiązań o kwotę 745 mln zł tj. o 149 %.

W strukturze aktywów nie nastąpiły większe zmiany, natomiast w pasywach udział kapitału własnego spadł o 17 pp, kosztem zobowiązań i rezerw na zobowiązania.

W wyniku powyższych zmian zwiększeniu uległa wartość księgowa na jedną akcję zwykłą z 234,53 zł do 261,08 zł, tj. o 26,55 zł (11 %).

Przez cały okres sprawozdawczy Grupa Stalprodukt posiadała bardzo dobrą płynność finansową, o czym świadczy utrzymanie na wysokim poziomie wskaźników płynności, terminowo realizowała wszelkie zobowiązania zarówno wobec pracowników i dostawców, jak i budżetu oraz instytucji finansowych.

W ocenie banków finansujących Grupa Kapitałowa Stalprodukt posiada nieprzerwanie zdolność kredytową, która pozwala na pozyskiwanie finansowania działalności Grupy w różnych formach. Wszystkie linie kredytowe, które zostały szczegółowo opisane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 funkcjonują i są przedłużane przez banki w stosownych terminach. Większość tych linii jest wykorzystywana jako limity na gwarancje i akredytywy oraz kredyt w rachunkach bieżących. Dodatkowo stanowią zabezpieczenie źródeł finansowania zewnętrznego Grupy.

W celu utrzymania dobrej sytuacji finansowej i płynności prowadzone są dalsze przedsięwzięcia w zakresie restrukturyzacji działalności mające na celu poprawę gospodarki zapasami i obniżkę kosztów, a także działania w zakresie zdobywania nowych rynków zaopatrzenia i zbytu.

## VI. Pozostałe informacje

1. W IV kwartale 2013 r., skutki sezonowości w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły. W okresie sprawozdawczym nie zanotowano również innych pozycji istotnie wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne, które byłyby nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.
2. Informacja na temat wypłaconej dywidendy została przedstawiona w raporcie finansowym za III kwartał 2013 r.
3. W okresie IV kwartału podpisano umowę z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. o wielocelowy limit kredytowy w wysokości 75 000 tys. zł (umowa z dnia 30.09.2013 r. wraz z aneksem z dnia 23.12.2013 r.). W ramach limitu kredytowego spółki z grupy kapitałowej STP Elbud Sp. z o.o. oraz Cynk Mał S.A. mogą korzystać z sublimitów w wysokości: odpowiednio 13 000 tys. zł oraz 25 000 tys. zł. Kredytobiorcy odpowiadają solidarnie za dług do wysokości limitów w ramach umowy kredytowej. Termin obowiązywania umowy 30.09.2014 r. Zabezpieczenie limitu stanowi zastaw rejestrowy na zapasach produktów gotowych w wysokości 25 000 tys. zł. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
4. Stalprodukt S.A. jako lider konsorcjum, w skład którego wchodzi Akademia Górniczo-Hutnicza im. Stanisława Staszica w Krakowie oraz ANew Institue Sp. z o.o. zawarł w dniu 10 grudnia 2013 r. umowę o wykonanie i finansowanie projektu w obszarze odnawialnych źródeł energii. Umowa została zawarta z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. Kwota dofinansowania wynosi 12 539 tys. zł. Termin zakończenia projektu Strony ustaliły na dzień 30.09.2016 r.
5. W dniu 20 listopada 2013 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Anew Institute Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 1 025 tys. zł. Podwyższenie zostało w całości pokryte przez Stalprodukt S.A.
6. W dniu 2 grudnia 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników: Bol-therm Sp. z o.o., Bolsped Sp. z o.o. oraz Walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki Boloil S.A. podjęły uchwały o połączeniu wymienionych spółek polegającym na przeniesieniu całego majątku spółki Boloil S.A. i spółki Bolsped Sp. z o.o. (jako dwóch przejmowanych) na spółkę Bol-therm Sp. z o.o. (spółka przejmująca) w trybie art. 492 § 1 pkt 1 K.s.h. W dniu 31 grudnia 2013 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy dokonał wpisu (sygn. Akt KR.XII NS-REJ.KRS/22626/13/820) opisanego wyżej połączenia Spółek Boloil S.A., Bolsped Sp. z o.o. i Bol-therm Sp. z o.o. do rejestru prowadzonego dla spółki przejmującej, tj. spółki Bol-therm Sp. z o.o. (KRS: 000030681). Jednocześnie w rejestrze odnotowano zmienioną nazwę spółki

z Bol-therm Sp. z o.o. na Boltech Sp. z o.o. Dniem połączenia spółek jest dzień 01.01.2014r.

7. W dniu 20 lutego 2014 roku została zawarta umowa warunkowa sprzedaży udziałów w spółce Gradir Montenegro d.o.o., pomiędzy jednostką zależną Zakładami Górniczo-Hutniczymi „Bolesław” S.A. z siedzibą w Bukownie, jako Sprzedającym a Balkan Mining Group Ltd, spółką utworzoną i zarejestrowaną na Malcie pod numerem C61059 z siedzibą przy ul. Melita 60/2, Valletta, VLT 1122, Malta, jako Kupującym. Na dzień zawarcia Umowy udział Sprzedającego w spółce wynosi 99,3473% łącznego zarejestrowanego kapitału spółki. Cena płaćna Sprzedającemu przez Kupującego za sprzedawany udział wynosi 152 968 330 zł.

8. Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. na dzień bilansowy posiada n/w zobowiązania warunkowe pozabilansowe:

- gwarancje dobrego wykonania dotyczące produkcji i montażu barier drogowych o łącznej wysokości 22 792 tys. zł,
- gwarancje i poręczenia weksli udzielone przez ZGH „Bolesław” w kwocie 1 176 tys. zł.

9. Emitent nie publikuje prognoz wyników.

10. Na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA są:

- ArcelorMittal Poland S.A. posiadająca 2 270 800 akcji, stanowiących 33,77 % udziału w kapitale i 6 846 800 głosów stanowiących 38,20 % ogólnej liczby głosów na WZA,
- STP Investment S.A. posiadająca 1 959 725 akcji, stanowiących 29,14 % udziału w kapitale i 5 899 941 głosów stanowiących 32,92 % ogólnej liczby głosów na WZA,
- Stalprodukt Profil S.A. posiadająca 619 065 akcji, stanowiących 9,21 % udziału w kapitale i 941 349 głosów stanowiących 5,25 % ogólnej liczby głosów na WZA.

Od przekazania skonsolidowanego raportu za III kwartał 2013 roku Emitent nie otrzymał informacji od akcjonariuszy o zmianach w stanie posiadania przez nich akcji Spółki.

11. Na dzień przekazania raportu stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

a/ osoby zarządzające:

- Piotr Janeczek 114 865 akcji o wartości nominalnej 229 730 zł,
- Józef Ryszka 504 akcje o wartości nominalnej 1 008 zł.

b/ osoby nadzorujące:

- Stanisław Kurnik 2 900 akcji o wartości nominalnej 5 800 zł,
- Maria Sierpińska 11 880 akcji o wartości nominalnej 23 760 zł,
- Kazimierz Szydłowski 7 012 akcji o wartości nominalnej 14 024 zł,
- Janusz Bodek 62 640 akcji o wartości nominalnej 125 280 zł.

W okresie od przekazania skonsolidowanego raportu na III kwartał 2013 r Emitent nie otrzymał informacji o zmianie w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

12. Toczące się postępowania upadłościowe i układowe obejmują wierzytelności Grupy na łączną kwotę 11 719 tys. zł, z czego na Stalprodukt przypada kwota 895 tys. zł, a na ZGH „Bolesław” 10 824 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym nie zostały wszczęte ani nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej inne istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, które mogłyby mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki i sytuację finansową Grupy.

13. Oprócz transakcji typowych i rutynowych, zawieranych na warunkach rynkowych z jednostkami powiązanymi w ramach grupy kapitałowej, o charakterze i warunkach wynikających z bieżącej działalności operacyjnej, zarówno Spółka Stalprodukt jak i jednostki od niej zależne nie zawierały w okresie sprawozdawczym innych transakcji z podmiotami powiązanymi.

Łączną wartość transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013 r. i w okresie porównywalnym od 01.01.2012 do 31.12.2012 r. przedstawia poniższa tabela.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2013.  
Informacja dodatkowa

Podmiot powiązany	Sprzedaż w tys. zł		Zakup w tys. zł	
	1.01-31.12 2013	1.01- 31.12.2012	1.01.-31.12 2013	1.01- 31.12.2012
ZGH „Bolesław” S.A.	-		132	
Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o.	377 403	457 290	612	252
Stalprodukt-Zamość Sp.z o.o.	757	728	1 328	3 059
Stalprodukt-Warszawa Sp z o.o. w likwidacji	4 166	17 285	-	-
Cynk-Mal S.A.	19 399	17 054	8 176	1 179
STP Elbud Sp.z o.o.	13 387	1 654	22 648	38 283
Stalprodukt-Wamech Sp.zo.o.	1 427	1 368	8 973	10 846
Stalprodukt-Serwis Sp. z o.o.	806	648	18 725	15 084
Stalprodukt-MB Sp.z o.o.	284	278	4 480	6 091
Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.	229	224	2 703	2 750
Anew Institute Sp.zo.o.	35		1 159	

10. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na zakup i wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 28 451 tys. zł, a od początku roku nakłady na inwestycje wyniosły 136 534 tys. zł

W okresie sprawozdawczym nie zbyto żadnej istotnej pozycji aktywów trwałych.

11. Emitent oraz jednostki z jego Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

12. W okresie sprawozdawczym oraz do czasu sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Spółka dominująca i jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń, ani też pożyczek, kredytów i gwarancji.

13. W ocenie Emitenta, czynnikami, które mogą wpłynąć na osiągnięte wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą:

- kształtowanie się cen wsadu oraz cen i popytu na wyroby Stalproduktu,
- kształtowanie się cen cynku i ołowiu na LME oraz srebra na LBM ,
- kształtowanie się kursów walutowych.



14. W okresie sprawozdawczym oraz po dniu 31.12.2013 r. do czasu sporządzenia skróconego skonsolidowanego raportu za IV kwartał, nie wystąpiły poza wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu, inne ważne zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Grupie i jej wyniki finansowe. Emitent nie posiada również innych informacji, które jego zdaniem są istotne dla oceny i zmiany sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy, a także informacji istotnych dla oceny możliwości realizacji swoich zobowiązań.
15. Emitent, na podstawie § 83 ust. 1 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33 poz. 259), nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Raport ten stanowi uzupełnienie skróconego raportu skonsolidowanego w formie „Kwartalnej informacji finansowej”.
16. Nie sporządzono informacji dodatkowej do kwartalnej informacji finansowej za IV kwartał 2013, gdyż w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia dotyczące sprawozdania jednostkowego, poza opisanymi w niniejszej „Informacji dodatkowej”.
17. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2013 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 26.02.2014 r.

.....  
Piotr Janeczek  
Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny

.....  
Józef Ryszka  
Członek Zarządu – Dyrektor Marketingu